

Solidum Cat Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:

INSURANCE INVESTMENT ADVISORS
SOLIDUM  **PARTNERS**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Ergänzende Angaben.....	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-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 und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Solidum Partners AG Mühlebachstrasse 70 CH-8008 Zürich
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 106'757.16 auf CHF 109'852.72 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.90%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'319.65 auf CHF 1'356.30 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.78%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I2- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 108'103.61 auf EUR 112'442.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.01%.

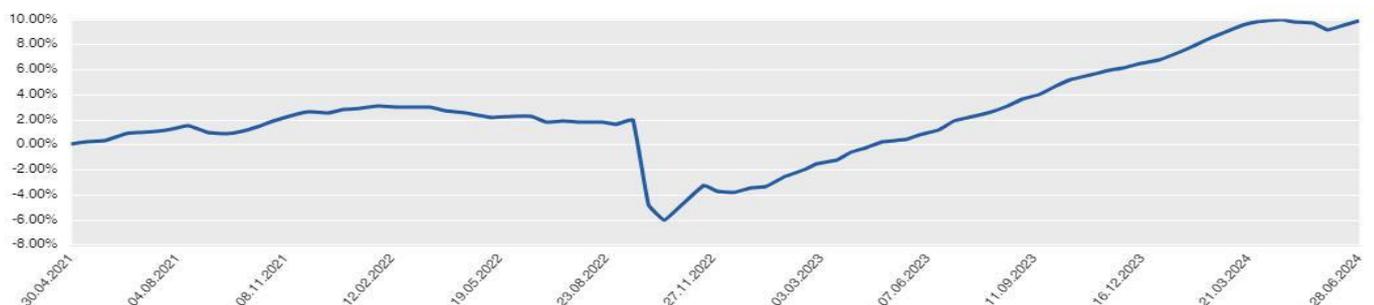
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'433.06 auf EUR 1'488.79 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.89%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 111'125.13 auf USD 116'534.74 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.87%.

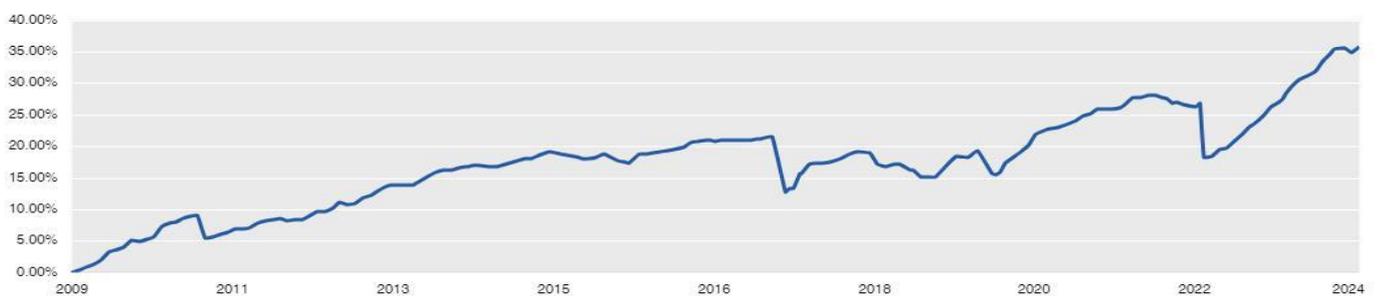
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'680.13 auf USD 1'759.78 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.74%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Solidum Cat Bond Fund auf USD 89.9 Mio. und es befanden sich 375 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 1'485 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 8 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I2-, 218 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 206 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- und 9'409 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Performance -CHF-I-

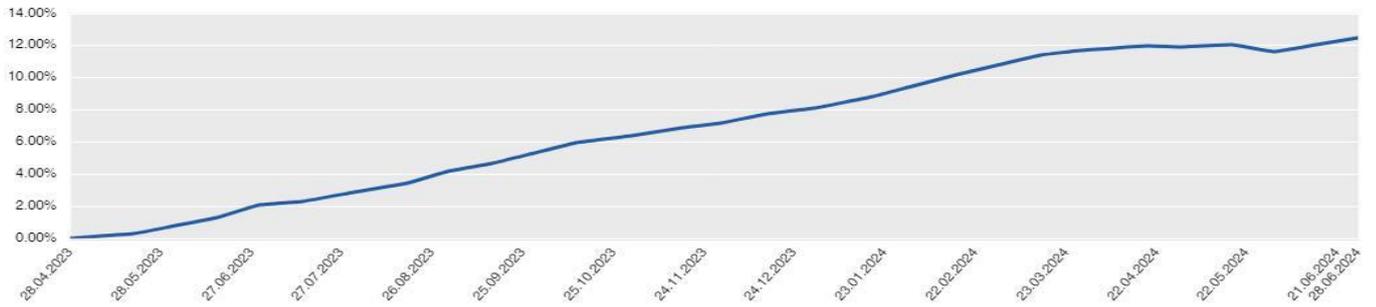


Performance -CHF-R-

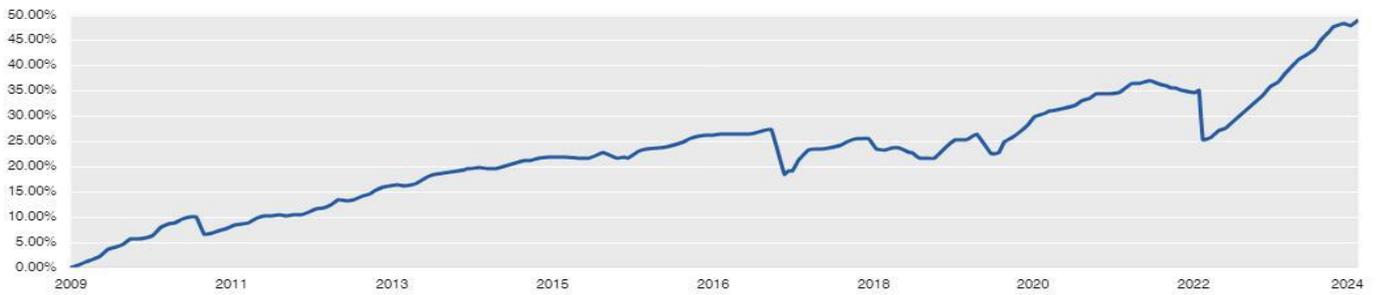


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

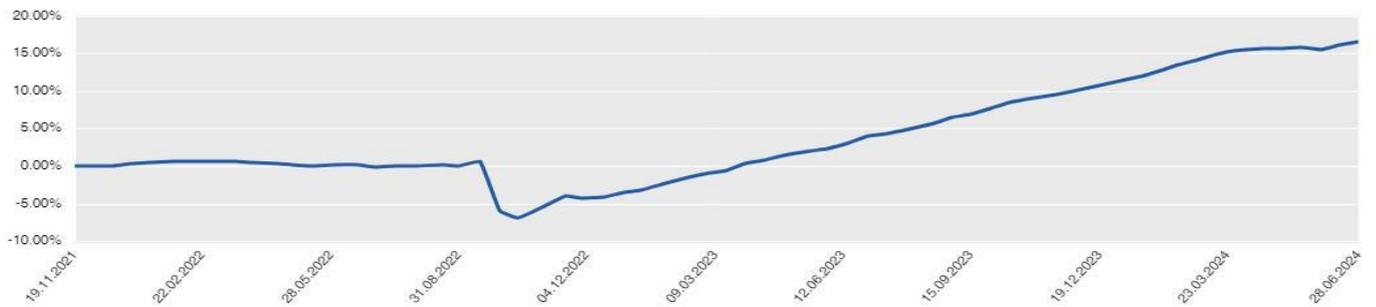
Performance -EUR-I2-



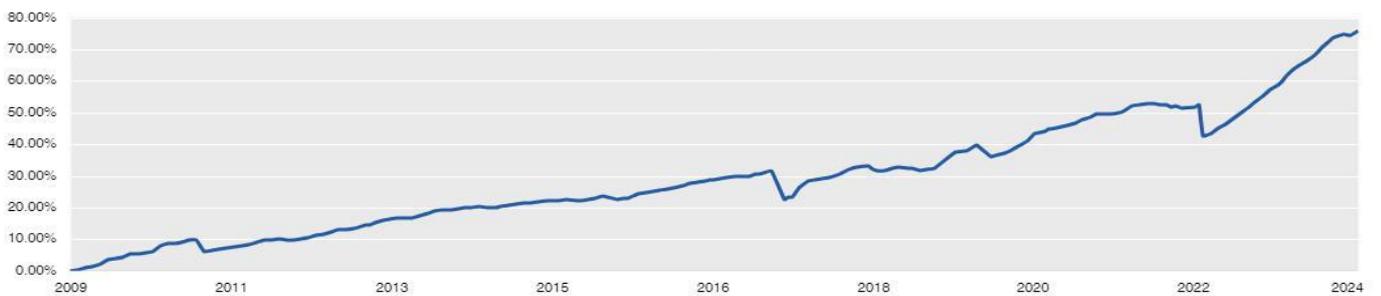
Performance -EUR-R-



Performance -USD-I-



Performance -USD-R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Flood Smart Class A Floating 12.03.2027	Bermuda	Anleihen	2.29%
Queen Street 2023 RE DAC Floating Series A 08.12.2025	Irland	Anleihen	2.20%
Sutter RE LTD Floating 2023-1 B 19.06.2026	Bermuda	Anleihen	1.97%
Everglades Re Class B 144A Floating 13.05.2027	Bermuda	Anleihen	1.94%
Atlas Capital DAC Floating 2023- 1 A 05.06.2029	Irland	Anleihen	1.90%
FloodSmart RE LTD Floating 2022- 1 A 26.02.2029	Bermuda	Anleihen	1.87%
Eiffel RE LTD Floating 2023-1 A 19.01.2027	Bermuda	Anleihen	1.79%
Sanders RE III LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026	Bermuda	Anleihen	1.69%
MetroCat RE LTD Floating 2023-1 A 08.05.2026	Bermuda	Anleihen	1.69%
Locke Tavern RE LTD Floating 2023-1 A 09.04.2026	Bermuda	Anleihen	1.68%
Total			19.04%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Flood Smart Class A Floating 12.03.2027	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'000'000.00	8.08%
Everglades Re Class B 144A Floating 13.05.2027	Bermuda	Versicherungen	1'750'000.00	7.07%
Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2031	Bermuda	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'500'000.00	6.06%
Gateway RE 144A-3c7 Floating 08.07.2027	Bermuda	Versicherungen	1'500'000.00	6.06%
Charles Riv -10.05.27 Prin at Risk Series 2024-1 144A-3c7 FR	Bermuda	Versicherungen	1'250'000.00	5.05%
Armor Re II Floating 07.05.2027	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'000'000.00	4.04%
Aragonite Re -07.04.27 Class A - 144A 3C7-	Bermuda	Versicherungen	1'000'000.00	4.04%
Veraison Real Estate Limited Floating Rate 08.03.2027	Bermuda	Immobilien	1'000'000.00	4.04%
Riverfront RE LTD Floating A 07.01.2025	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	981'775.61	3.97%
Cape Lookout Real Estate Floating 05.04.2027	Bermuda	Immobilien	750'000.00	3.03%
Übrige	n.a.	n.a.	12'011'176.18	48.54%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			24'742'951.79	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
FloodSmart RE LTD Floating 2021- 1 A 01.03.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'250'000.00	18.09%
Everglades RE II LTD Floating 2021-2 A 14.05.2024	Bermuda	Versicherungen	1'152'220.94	9.27%
Everglades RE II LTD Floating 2021-1 B 14.05.2024	Bermuda	Versicherungen	1'002'306.25	8.06%
Everglades Re II Floating 06.01.2025	Bermuda	Versicherungen	1'000'000.00	8.04%
Bonanza Re Floating 20.02.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	750'000.00	6.03%
Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2027	Bermuda	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	743'460.00	5.98%
Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 144A 05.01.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	600'000.00	4.83%
Everglades RE II LTD Floating 2021-1 A 14.05.2024	Bermuda	Versicherungen	501'025.63	4.03%
Commonwealth Re LTD Floating 2022-1 A 08.07.2025	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	500'010.39	4.02%
INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 126 B 13.06.2024	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	500'000.00	4.02%
Übrige	n.a.	n.a.	3'435'497.72	27.63%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			12'434'520.93	100.00%

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'505'902.40	3'550'475.67
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	87'944'190.22	74'623'275.76
Derivate Finanzinstrumente	-245'388.68	419'417.16
Sonstige Vermögenswerte	1'047'655.06	634'242.30
Gesamtfondsvermögen	90'252'359.00	79'227'410.89
Bankverbindlichkeiten	-44.76	0.00
Verbindlichkeiten	-303'107.19	-226'534.79
Nettofondsvermögen	89'949'207.06	79'000'876.10

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	USD	USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'128'705.63	2'973'987.99
Ertrag Bankguthaben	88'795.90	175'906.65
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	194'931.94	770'467.49
Total Ertrag	5'412'433.47	3'920'362.13
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	340'818.46	238'845.20
Verwahrstellengebühr	57'190.71	40'633.97
Revisionsaufwand	5'562.21	5'409.70
Passivzinsen	1'247.71	1'813.22
Sonstige Aufwendungen	110'709.19	103'093.05
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	14'512.71	3'649.90
Total Aufwand	530'040.99	393'445.04
Nettoertrag	4'882'392.48	3'526'917.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'583'652.10	386'676.11
Realisierter Erfolg	3'298'740.38	3'913'593.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'591'142.46	1'720'799.56
Gesamterfolg	707'597.92	5'634'392.76

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	78'922'012.28
Saldo aus dem Anteilsverkehr	10'319'596.86
Gesamterfolg	707'597.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	89'949'207.06

Anzahl Anteile im Umlauf

Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	294
Neu ausgegebene Anteile	81
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

375

Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'218
Neu ausgegebene Anteile	393
Zurückgenommene Anteile	-126

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'485

Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	139
Neu ausgegebene Anteile	79
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

218

Solidum Cat Bond Fund -EUR-I2-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5
Neu ausgegebene Anteile	3
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

8

Anzahl Anteile im Umlauf

Solidum Cat Bond Fund -USD-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'407
Neu ausgegebene Anteile	17
Zurückgenommene Anteile	-15

Anzahl Anteile am Ende der Periode

9'409

Solidum Cat Bond Fund -USD-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	208
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2

Anzahl Anteile am Ende der Periode

206

Kennzahlen

Solidum Cat Bond Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	89'949'207.06	78'922'012.28	41'201'571.80
Transaktionskosten in USD	9'475.18	19'804.96	10'965.46

Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	41'194'768.32	31'386'604.48	19'399'534.00
Ausstehende Anteile	375	294	201
Inventarwert pro Anteil in CHF	109'852.72	106'757.16	96'515.09
Performance in %	2.90	10.61	-6.06
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2021	9.85	6.76	-3.48
OGC/TER 1 in %	1.21	1.22	1.30

Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	2'014'103.25	1'607'332.04	1'234'830.33
Ausstehende Anteile	1'485	1'218	1'032
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'356.30	1'319.65	1'196.54
Performance in %	2.78	10.29	-6.33
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	35.63	31.96	19.65
OGC/TER 1 in %	1.47	1.47	1.59

Solidum Cat Bond Fund -EUR-I2-	28.06.2024	31.12.2023	
Nettofondsvermögen in EUR	899'537.93	540'518.03	
Ausstehende Anteile	8	5	
Inventarwert pro Anteil in EUR	112'442.24	108'103.61	
Performance in %	4.01	8.10	
Performance in % seit Liberierung am 28.04.2023	12.44	8.10	
OGC/TER 1 in %	1.21	1.24	

Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	324'556.98	199'195.03	382'934.95
Ausstehende Anteile	218	139	300
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'488.79	1'433.06	1'276.45
Performance in %	3.89	12.27	-6.49
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	48.88	43.31	27.64
OGC/TER 1 in %	1.47	1.47	1.55

Kennzahlen

Solidum Cat Bond Fund -USD-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	24'006'156.97	23'114'027.33	4'726'789.50
Ausstehende Anteile	206	208	49
Inventarwert pro Anteil in USD	116'534.74	111'125.13	96'465.09
Performance in %	4.87	15.20	-3.83
Performance in % seit Liberierung am 19.11.2021	16.53	11.13	-3.53
OGC/TER 1 in %	1.21	1.20	1.24

Solidum Cat Bond Fund -USD-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	16'557'768.21	15'805'017.71	13'751'228.01
Ausstehende Anteile	9'409	9'407	9'407
Inventarwert pro Anteil in USD	1'759.78	1'680.13	1'461.81
Performance in %	4.74	14.94	-4.07
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	75.98	68.01	46.18
OGC/TER 1 in %	1.47	1.48	1.54

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 ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
NZD	Totara RE PTE LTD A-144A Floating 08.06.2027 XS2630523749	0.00	0.00	500'000.00	100.45	305'874	0.34%
USD	Ashera Re 2024-07.04.27 Class A 144A-3C7 Variable Rate US04401RAA59	500'000.00	0.00	500'000.00	94.45	472'243	0.53%
USD	Atlas Capital DAC Floating 2023-1 A 05.06.2029 US049207AA14	0.00	0.00	1'750'000.00	96.89	1'695'540	1.88%
USD	Frontline Floating 01.07.2026 (Extension 2025) US35922QAA13	0.00	0.00	160'000.00	53.00	84'800	0.09%
USD	Logistics RE LTD Floating 2021-1 A 20.12.2024 US54143LAA61	0.00	0.00	250'000.00	99.15	247'864	0.28%
USD	Lower Ferry RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026 US547915AA69	0.00	0.00	500'000.00	100.02	500'096	0.56%
USD	Montoya Re Notes Class A-144A- Floating 07.04.2026 US613752AB07	0.00	0.00	400'000.00	103.73	414'911	0.46%
USD	Mystic RE Floating 08.01.2028 US62865LAB36	0.00	0.00	1'000'000.00	97.80	977'980	1.09%
USD	Northshore Re II Notes 2022 Cl A Floating 08.07.2025 US666842AE95	0.00	0.00	450'000.00	98.86	444'883	0.49%
USD	PHOENIX 3 RE PTE 23-1 Class A Floating 04.01.2029 XS2571784045	500'000.00	0.00	900'000.00	112.31	1'010'778	1.12%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 14 06.06.2025 US76114NAD49	0.00	0.00	500'000.00	96.09	480'432	0.53%
USD	Sanders Re II Cl. A Floating 07.04.2025 US80001MAA09	750'000.00	0.00	1'250'000.00	97.72	1'221'498	1.36%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-1 B 07.04.2027 US80001QAB95	500'000.00	0.00	750'000.00	93.41	700'572	0.78%
						8'557'470	9.51%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'557'470	9.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	Eiffel RE LTD Floating 2023-1 A 19.01.2027 XS2641776773	0.00	0.00	1'500'000.00	99.15	1'593'188	1.77%
USD	Alamo Re -07.06.27 Floating R. Class B -144A- US011395AN03	750'000.00	0.00	750'000.00	98.83	741'189	0.82%
USD	Alamo Re -07.06.31 Floating Rate Class B -144A- FR US011395AP50	750'000.00	0.00	750'000.00	98.88	741'587	0.82%
USD	Alamo RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2026 US011395AJ90	0.00	0.00	1'250'000.00	99.38	1'242'235	1.38%
USD	Aquila Re I Limited Ser 2024-1 Floating 07.06.2027 US037987AA23	500'000.00	0.00	500'000.00	98.83	494'171	0.55%
USD	Aquila RE I LTD Floating 2023-1 A 08.06.2026 US03843AAA07	0.00	0.00	500'000.00	100.46	502'320	0.56%
USD	Aquila Re I LTD Floating 2023-1 B-1 08.06.2026 US03843AAB89	0.00	0.00	750'000.00	101.73	762'983	0.85%
USD	Aragonite Re -07.04.27 Class A - 144A 3C7- US03851YAA73	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	99.09	990'924	1.10%
USD	Armor Re II Floating 07.05.2027 US04227FAE51	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	99.00	990'015	1.10%
USD	Artex SAC Limited Floating 17.01.2025 XS2423688279	0.00	0.00	438'832.00	0.00	0	0.00%
USD	Astro 2021-1 Floating 08.07.2025 US04638WAA99	0.00	0.00	500'000.00	25.00	125'000	0.14%
USD	Atlas Cap 2024-08.06.27 144A3c7 Variable Rate US049207AB96	750'000.00	0.00	750'000.00	101.05	757'888	0.84%
USD	Atlas Capital Reinsurance 2022-1 CI A Floating 06.06.2025 US04921WAA53	0.00	0.00	750'000.00	97.59	731'891	0.81%
USD	Baldwin RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2027 US05826BAB27	0.00	0.00	750'000.00	99.53	746'451	0.83%
USD	Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2031 US07304LAC54	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	99.17	1'487'608	1.65%
USD	Bayou RE LTD Floating 2023-1 A 26.05.2026 US07304LAA98	0.00	0.00	250'000.00	100.53	251'328	0.28%
USD	Black Kite Re Notes Floating 06.06.2025 US092168AA11	0.00	0.00	500'000.00	99.70	498'484	0.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Bonanza Re Nts 144a-c37 Floating Rate 08.01.2026 US09785EAK73	0.00	0.00	250'000.00	99.36	248'390	0.28%
USD	Bonanza Series A Floating 08.01.2025 US09785EAM30	0.00	0.00	400'000.00	82.27	329'088	0.37%
USD	Cape Lookout RE LTD Floating 2023-1 A 28.04.2026 US13947LAE20	0.00	0.00	750'000.00	99.85	748'838	0.83%
USD	Cape Lookout Real Estate Floating 05.04.2027 US13947LAF94	750'000.00	0.00	750'000.00	98.69	740'139	0.82%
USD	Charles Riv -10.05.27 Prin at Risk Series 2024-1 144A-3c7 FR US159873AA63	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	99.12	1'238'947	1.38%
USD	Citrus A Floating 07.06.2027 US177510AN44	250'000.00	0.00	250'000.00	98.23	245'585	0.27%
USD	Everglades Re Class B 144A Floating 13.05.2027 US30014LAM63	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	99.31	1'737'971	1.93%
USD	Finca RE LTD Floating 2022-1 A 06.06.2025 US31771QAA22	0.00	0.00	250'000.00	99.17	247'917	0.28%
USD	First Coast RE III Pte. Floating 07.04.2025 US31971CAA18	0.00	0.00	250'000.00	95.23	238'077	0.26%
USD	First Coast RE IV LTD Floating 2023- 1 A 07.04.2026 US31969UAA51	0.00	0.00	500'000.00	99.15	495'738	0.55%
USD	Fish Pond Re Limited Class A-144A- 08.01.2027 US33774EAA29	0.00	0.00	750'000.00	99.67	747'504	0.83%
USD	Floating Rate Four Lakes Re 07.01.2027 US35087TAF57	0.00	0.00	750'000.00	98.61	739'555	0.82%
USD	Floating Re Easton Re 08.01.2027 US27777AAA97	0.00	0.00	250'000.00	97.41	243'519	0.27%
USD	Flood Smart Class A Floating 12.03.2027 US33975CAP05	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	98.47	1'969'491	2.19%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2022-1 A 26.02.2029 US33975CAJ45	0.00	0.00	1'675'000.00	96.72	1'620'075	1.80%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2023-1 A 11.03.2026 US33975CAM73	0.00	0.00	1'500'000.00	99.03	1'485'458	1.65%
USD	Foundation RE IV Floating 08.01.2027 US349939AA62	0.00	0.00	750'000.00	98.23	736'759	0.82%
USD	Four Lakes Sereis 2021-1 Cl. A Floating 07.01.2025 US35087TAC27	0.00	0.00	750'000.00	97.86	733'959	0.82%
USD	Four Lakes VRN Notes Class A 144A3c7 Floating Rate 07.01.2026 US35087TAD00	0.00	0.00	500'000.00	100.24	501'197	0.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Gateway RE 144A-3c7 Floating 08.07.2027 US36779CAG15	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	98.06	1'470'878	1.64%
USD	Gateway RE II LTD Floating 2023-1 A 27.04.2026 US367927AA84	0.00	0.00	400'000.00	100.97	403'880	0.45%
USD	Gateway RE LTD Floating 2023-1 A 24.02.2026 US36779CAC01	0.00	0.00	1'250'000.00	101.55	1'269'373	1.41%
USD	Herbie RE 2020 Floating 08.01.2025 US42703VAC72	0.00	0.00	250'000.00	95.63	239'069	0.27%
USD	Herbie RE LTD Floating 2021-1 A 06.06.2025 US42703VAE39	0.00	0.00	250'000.00	69.20	173'002	0.19%
USD	Hestia RE LTD Floating 2023-1 A 07.04.2026 US42815KAB89	0.00	0.00	500'000.00	99.07	495'366	0.55%
USD	High Point RE Floating Class A 144A 06.01.2027 US429932AA44	0.00	0.00	750'000.00	98.82	741'167	0.82%
USD	Integrity RE LTD Floating 2023-1 A 06.06.2025 US45833UAH41	0.00	0.00	1'000'000.00	100.59	1'005'948	1.12%
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating A Chile 31.03.2026 XS2599161192	0.00	0.00	250'000.00	100.74	251'842	0.28%
USD	Kilimanjaro III RE LTD Floating 2021- 1 B-1 21.04.2025 US49407PAF71	0.00	0.00	250'000.00	96.95	242'381	0.27%
USD	Kilimanjaro III RE LTD Floating 2022- 1 A 25.06.2025 US49407PAL40	0.00	0.00	500'000.00	98.97	494'866	0.55%
USD	Kizuna Re III Floating 09.04.2029 US49835JAB26	500'000.00	0.00	500'000.00	99.70	498'499	0.55%
USD	Lightning Re Ltd Floariting 2023-1 A 31.03.2026 US532242AA24	0.00	0.00	1'000'000.00	99.20	992'008	1.10%
USD	Locke Tavern RE LTD Floating 2023- 1 A 09.04.2026 US539694AA71	0.00	0.00	1'500'000.00	99.86	1'497'940	1.67%
USD	London Brdg 2 Pcc Floating 06.04.2032 US54180TAA34	500'000.00	0.00	500'000.00	99.57	497'845	0.55%
USD	Matterhorn Floating 08.12.2025 US577092AN90	0.00	0.00	250'000.00	87.97	219'918	0.24%
USD	Mayflower RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026 US57839MAA62	500'000.00	0.00	750'000.00	99.63	747'225	0.83%
USD	MetroCat RE LTD Floating 2023-1 A 08.05.2026 US59165HAD17	0.00	0.00	1'500'000.00	99.87	1'497'998	1.67%
USD	Mona Lisa Nts Prin at Risk Floating 08.01.2026 US608800AG38	0.00	0.00	750'000.00	101.33	759'940	0.84%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Mountain RE LTD Floating 2023-1 A 05.06.2026 US62426LAA70	0.00	0.00	1'250'000.00	100.61	1'257'647	1.40%
USD	Mystic RE IV Floating 08.01.2027 US62865LAE74	0.00	0.00	500'000.00	98.11	490'539	0.55%
USD	Mystic RE IV Notes CL A-144A- Floating Rate 08.01.2026 US62865LAD91	0.00	0.00	500'000.00	100.93	504'670	0.56%
USD	Nakama RE LTD Floating 2021-1 1 13.10.2026 US62984JAA60	0.00	0.00	500'000.00	98.91	494'548	0.55%
USD	Nakama RE LTD Floating 2021-1 2 13.10.2026 US62984JAB44	0.00	0.00	500'000.00	99.01	495'058	0.55%
USD	Nakama RE LTD Floating 2023-1 2 09.05.2028 US62983QAP81	0.00	0.00	500'000.00	101.63	508'128	0.56%
USD	Nature Coast RE Limited Floating 07.12.2026 US63901CAA99	0.00	0.00	350'000.00	98.74	345'595	0.38%
USD	PALM RE LTD 2024-07.06.27 Variable rate Series 2024-1 Class A US69664FAA66	750'000.00	0.00	750'000.00	98.47	738'500	0.82%
USD	Pelican IV RE LTD Floating 2021-1 B 07.05.2024 US705809AD36	0.00	0.00	500'000.00	0.00	5	0.00%
USD	Phoenix 2 Re Floating 04.01.2038 XS2739465271	750'000.00	0.00	750'000.00	107.13	803'466	0.89%
USD	Purple Re Limited Floating 07.06.2027 US74639NAC74	750'000.00	0.00	750'000.00	98.82	741'183	0.82%
USD	Purple RE LTD Floating 2023-1 A 24.04.2026 US74639NAA19	0.00	0.00	500'000.00	100.88	504'378	0.56%
USD	Purple RE LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026 US74639NAB91	0.00	0.00	750'000.00	99.89	749'154	0.83%
USD	Queen Street 2023 RE DAC Floating Series A 08.12.2025 US747977AA45	0.00	0.00	2'000'000.00	98.79	1'975'701	2.20%
USD	Residential R E2023 LTD Floating 2023-1 14 06.06.2030 US76133XAB38	0.00	0.00	1'250'000.00	97.45	1'218'134	1.35%
USD	Residential RE 2022 LTD Floating 2022-1 12 06.06.2026 US76119YAC75	0.00	0.00	500'000.00	88.38	441'919	0.49%
USD	Residential RE 2022 LTD Floating 2022-1 13 26.06.2026 US76119YAD58	0.00	0.00	500'000.00	93.62	468'089	0.52%
USD	Residential RE 2023 LTD Floating 2023-1 13 06.06.2027 US76133XAA54	0.00	0.00	1'000'000.00	96.65	966'497	1.07%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 12 06.06.2025 US76114NAB82	0.00	0.00	1'000'000.00	87.15	871'528	0.97%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 13 06.06.2025 US76114NAC65	0.00	0.00	500'000.00	94.42	472'082	0.52%
USD	Residential Reins 2020-II CI 4 Floating 06.12.2024 US76120AAC62	250'000.00	0.00	500'000.00	96.88	484'417	0.54%
USD	Residential Reins 2020-II Floating 06.12.2024 US76120AAB89	0.00	0.00	300'000.00	96.90	290'690	0.32%
USD	Residential Reins CI. 3 Floating 06.12.2026 US76119YAF07	0.00	0.00	250'000.00	100.11	250'273	0.28%
USD	Residential Reins Class 5 Floating 06.12.2026 US76119YAG89	0.00	0.00	500'000.00	99.47	497'342	0.55%
USD	Residential Reinsurance 2021-II CI 2 Floaing 06.12.2025 US76114NAE22	0.00	0.00	500'000.00	92.67	463'365	0.52%
USD	Residential Reinsurance 2021-II Floating 06.12.2025 US76114NAF96	0.00	0.00	250'000.00	90.31	225'772	0.25%
USD	Riverfront RE LTD Floating A 07.01.2025 US76870YAD40	1'000'000.00	0.00	1'500'000.00	96.78	1'451'751	1.61%
USD	Riverfront RE LTD Floating B 07.01.2025 US76870YAE23	0.00	0.00	250'000.00	96.35	240'886	0.27%
USD	Sabine Re -07.04.27 Prin At Risk 144A-3c7 FR US785628AA63	500'000.00	0.00	500'000.00	98.76	493'805	0.55%
USD	Sakura RE LTD Floating 2021-1 A 07.04.2029 US79381MAA27	0.00	0.00	250'000.00	98.60	246'502	0.27%
USD	Sakura RE LTD Floating 2021-B B 07.04.2025 US79381MAB00	0.00	0.00	650'000.00	98.56	640'653	0.71%
USD	Sakura Re VRN Notes Class A - 144A- Floating 08.12.2025 US79381MAC82	0.00	0.00	250'000.00	103.78	259'443	0.29%
USD	Sanders Re II 2021 Floating 07.04.2028 US800001PAA30	0.00	0.00	500'000.00	96.54	482'676	0.54%
USD	Sanders RE II Floating 07.04.2027 US80000YAA55	0.00	0.00	500'000.00	100.44	502'203	0.56%
USD	Sanders RE III Floating 07.04.2028 US799927AA62	750'000.00	0.00	750'000.00	98.51	738'856	0.82%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-1 A 07.04.2027 US80001QAA13	0.00	0.00	500'000.00	98.09	490'439	0.55%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026 US799925AA07	0.00	0.00	1'500'000.00	101.38	1'520'655	1.69%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	SD Re Notes CI A Floating 19.11.2031 US78414BAC54	0.00	0.00	250'000.00	99.36	248'411	0.28%
USD	SD Re Notes CI B S2021-1 144A Floating 19.11.2031 US78414BAD38	0.00	0.00	500'000.00	99.43	497'166	0.55%
USD	Solomon RE LTD Floating 2023-1 A 08.06.2026 US83427GAA31	0.00	0.00	1'250'000.00	99.17	1'239'598	1.38%
USD	Stabilitas RE LTD Floating 2023-1 A 05.06.2026 US85237TAA07	0.00	0.00	500'000.00	97.43	487'165	0.54%
USD	Sussex Capital UK PCC Limited Floating 08.01.2025 US869255AA73	0.00	0.00	750'000.00	96.24	721'800	0.80%
USD	Sutter RE LTD Floating 2023-1 B 19.06.2026 US86944RAE80	0.00	0.00	1'750'000.00	100.57	1'759'960	1.96%
USD	Titania RE LTD Floating 2023-1 B 144A 27.02.2026 US888329AD15	0.00	0.00	500'000.00	101.13	505'660	0.56%
USD	Topanga Cl. A Floating 08.12.2026 US89055TAA16	0.00	0.00	250'000.00	95.55	238'887	0.27%
USD	Torrey Pines RE LTD Floatind 2023-1 A 05.06.2026 US89141WAF95	0.00	0.00	750'000.00	99.92	749'387	0.83%
USD	Umigame Re PTE L Floating 2021-1 A-1 07.04.2025 US90421FAA66	0.00	0.00	250'000.00	98.79	246'967	0.27%
USD	Umigame RE PTE L Floating CI A-2 144A-3c7 07.04.2025 US90421FAC23	0.00	0.00	500'000.00	99.02	495'079	0.55%
USD	Ursa Re II Ltd Notes 144A3c7 Floating 06.12.2024 US91734PAG19	0.00	0.00	250'000.00	104.07	260'183	0.29%
USD	Ursa Re II Notes 2022 CI A Floating 16.06.2025 US91734PAD87	0.00	0.00	250'000.00	99.57	248'937	0.28%
USD	Ursa Re II Series 2022-2 144a-3c7 Floating 06.12.2024 US91734PAF36	0.00	0.00	500'000.00	102.50	512'510	0.57%
USD	Ursa RE LTD Floating 2023-1 AA 06.12.2025 US90323WAL46	0.00	0.00	500'000.00	100.47	502'344	0.56%
USD	Ursa RE LTD Floating 2023-1 C 06.12.2025 US90323WAM29	0.00	0.00	250'000.00	101.64	254'110	0.28%
USD	Veraison Real Estate Limited Floating Rate 08.03.2027 US92335TAC36	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	99.49	994'873	1.11%
USD	Vitality Re XIV Ltd. -144A- Floating 05.01.2027 US92851QAB59	0.00	0.00	750'000.00	101.75	763'151	0.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Vitality Re XV Limited 144A 3C7 Floating 07.01.2028 US92847CAB37	750'000.00	0.00	750'000.00	99.92	749'388	0.83%
USD	Winston 144A Floating 26.02.2027 US975660AA93	750'000.00	0.00	750'000.00	98.51	738'846	0.82%
USD	Wrigley RE LTD Floating 2023-1 A 28.07.2026 US982533AB77	0.00	0.00	750'000.00	100.45	753'356	0.84%
						77'498'939	86.16%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						77'498'939	86.16%
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	Blue Sky Re Designated Activity Floating 08.01.2030 XS2728630596	0.00	0.00	750'000.00	101.16	812'765	0.90%
EUR	King Max Re Floating 06.01.2027 XS2723834052	0.00	0.00	1'000'000.00	100.35	1'075'016	1.20%
						1'887'781	2.10%
TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE						1'887'781	2.10%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						87'944'190	97.77%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					46'064	0.05%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-291'452	-0.32%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-245'389	-0.27%
USD	Kontokorrentguthaben					1'505'902	1.67%
USD	Sonstige Vermögenswerte					1'047'655	1.16%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						90'252'359	100.34%
USD	Bankverbindlichkeiten					-45	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-303'107	-0.34%
NETTOFONDSVERMÖGEN						89'949'207	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	Bonanza Re Floating 20.02.2024 US09785EAC57	0	750'000
USD	CAT Re Series 2020-1 Class A Floating 08.01.2024 US90215BAA52	0	250'000
USD	Everglades Re II Floating 06.01.2025 US30014LAJ35	0	1'000'000
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 126 B 13.06.2024 XS2127855398	0	500'000
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 127 C 13.03.2024 XS2127855638	0	250'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
EUR	Hexagon II Reinsurance Designated Activity Company 17.01.2024 XS2066695433	0	250'000
USD	Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2027 US07304LAD38	750'000	750'000
USD	Commonwealth Re LTD Floating 2022-1 A 08.07.2025 US203235AA47	0	500'000
USD	Dunant Re IC Limited 2021-1 Class VE GG00BMG7J671	0	300'000
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-1 A 14.05.2024 US30014LAF13	0	500'000
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-1 B 14.05.2024 US30014LAG95	0	1'000'000
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-2 A 14.05.2024 US30014LAH78	0	1'150'000
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2021-1 A 01.03.2024 US33975CAG06	0	2'250'000
USD	Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 144A 05.01.2024 US35087TAA60	0	600'000
USD	Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 B 05.01.2024 US35087TAB44	0	250'000
USD	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank Floating 13.03.2024 XS2127856016	0	500'000
USD	Kendall RE LTD Floating 2021-1 B 02.05.2024 US48878QAC42	0	500'000
USD	Northshore RE II LTD Floating 2021-1 A 08.01.2024 US666842AD13	0	500'000
USD	Phoenix 2 RE PTE LTD Zero Coupon 22.1 B 04.01.2028 XS2423598528	0	750'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2023-B Class 1-B	0	50'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2023-B Class 1-D	0	50'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Torrey Pines RE PTE LTD Floating 2021-1 A 07.06.2029 US89142MAA18	0	250'000
USD	Vista RE LTD Floating 2021-1 A 21.05.2024 US92840DAA00	0	500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.07.2024	CHF	USD	2'350'000.00	2'640'063.99
10.07.2024	CHF	USD	5'840'000.00	6'517'391.61
12.07.2024	USD	EUR	1'871'415.00	1'750'000.00
09.08.2024	CHF	USD	13'460'000.00	15'002'078.67
05.09.2024	USD	NZD	308'876.50	500'000.00
09.09.2024	CHF	USD	19'300'000.00	21'857'032.36
09.09.2024	CHF	USD	2'010'000.00	2'276'506.00
09.09.2024	EUR	USD	110'000.00	120'204.59
09.09.2024	EUR	USD	785'000.00	857'711.41
09.09.2024	EUR	USD	324'000.00	354'046.14
18.09.2024	USD	EUR	1'609'618.50	1'500'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.01.2024	USD	EUR	551'104.32	520'000.00
10.01.2024	USD	CHF	6'257'177.76	5'650'000.00
12.01.2024	EUR	USD	1'750'000.00	1'855'845.25
09.02.2024	USD	CHF	7'078'134.74	6'300'000.00
06.03.2024	NZD	USD	500'000.00	307'552.00
08.03.2024	USD	EUR	214'727.63	198'000.00
08.03.2024	USD	EUR	17'355.18	16'000.00
08.03.2024	USD	CHF	1'848'817.57	1'600'000.00
08.03.2024	USD	CHF	22'241'144.85	19'250'000.00
18.03.2024	EUR	USD	1'750'000.00	1'916'272.75
04.04.2024	USD	CHF	2'199'511.22	1'980'000.00
04.04.2024	CHF	USD	1'980'000.00	2'199'511.22
04.04.2024	USD	CHF	299'933.35	270'000.00
04.04.2024	CHF	USD	270'000.00	299'933.35
10.04.2024	EUR	USD	525'000.00	577'182.38
10.04.2024	USD	EUR	577'182.38	525'000.00
10.04.2024	CHF	USD	5'840'000.00	6'931'569.74
10.04.2024	USD	CHF	6'931'569.74	5'840'000.00
10.04.2024	EUR	USD	125'000.00	135'505.88

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.04.2024	USD	EUR	135'505.88	125'000.00
12.04.2024	USD	EUR	1'922'308.50	1'750'000.00
12.04.2024	EUR	USD	1'750'000.00	1'922'308.50
10.05.2024	CHF	USD	6'630'000.00	7'687'232.82
10.05.2024	USD	CHF	7'687'232.82	6'630'000.00
10.05.2024	CHF	USD	6'830'000.00	7'829'265.34
10.05.2024	USD	CHF	7'829'265.34	6'830'000.00
05.06.2024	USD	NZD	304'618.00	500'000.00
05.06.2024	NZD	USD	500'000.00	304'618.00
07.06.2024	CHF	USD	220'000.00	252'962.07
07.06.2024	USD	CHF	252'962.07	220'000.00
07.06.2024	EUR	USD	120'000.00	129'890.56
07.06.2024	USD	EUR	129'890.56	120'000.00
07.06.2024	EUR	USD	200'000.00	218'403.20
07.06.2024	USD	EUR	218'403.20	200'000.00
07.06.2024	CHF	USD	19'600'000.00	22'379'232.07
07.06.2024	USD	CHF	22'379'232.07	19'600'000.00
07.06.2024	EUR	USD	16'000.00	17'470.19
07.06.2024	USD	EUR	17'470.19	16'000.00
07.06.2024	CHF	USD	1'630'000.00	1'861'718.83
07.06.2024	USD	CHF	1'861'718.83	1'630'000.00
07.06.2024	EUR	USD	111'000.00	121'308.64
07.06.2024	USD	EUR	121'308.64	111'000.00
07.06.2024	CHF	USD	285'000.00	319'027.50
07.06.2024	USD	CHF	319'027.50	285'000.00
07.06.2024	EUR	USD	660'000.00	716'817.42
07.06.2024	USD	EUR	716'817.42	660'000.00
07.06.2024	USD	CHF	114'763.63	105'000.00
07.06.2024	CHF	USD	105'000.00	114'763.63
18.06.2024	USD	EUR	1'646'478.00	1'500'000.00
18.06.2024	EUR	USD	1'500'000.00	1'646'478.00
10.07.2024	CHF	USD	2'350'000.00	2'640'063.99
10.07.2024	CHF	USD	5'840'000.00	6'517'391.61
12.07.2024	USD	EUR	1'871'415.00	1'750'000.00
09.08.2024	CHF	USD	13'460'000.00	15'002'078.67
05.09.2024	USD	NZD	308'876.50	500'000.00
09.09.2024	CHF	USD	19'300'000.00	21'857'032.36
09.09.2024	CHF	USD	2'010'000.00	2'276'506.00
09.09.2024	EUR	USD	110'000.00	120'204.59
09.09.2024	EUR	USD	785'000.00	857'711.41
09.09.2024	EUR	USD	324'000.00	354'046.14
18.09.2024	USD	EUR	1'609'618.50	1'500'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilklassen	-CHF-I-	-CHF-R-	-EUR-I2-
ISIN-Nummer	LI0467052812	LI0049587277	LI1261085891
Liberierung	30. April 2021	30. September 2009	28. April 2023
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2010		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%	max. 2%	max. 1.25%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	SOLCACI LE	SOLCATC LE	SOLCEII LE
Telekurs	46705281	4958727	126108589

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0049587301	LI0467052754	LI0049587293
Liberierung	30. September 2009	19. November 2021	30. September 2009
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2010		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%	max. 1.25%	max. 2%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	SOLCATE LE	SOLCAUI LE	SOLCATU LE
Telekurs	4958730	46705275	4958729

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF	0.8988	CHF 1 = USD	1.1126
	USD 1 = EUR	0.9335	EUR 1 = USD	1.0713
	USD 1 = NZD	1.6420	NZD 1 = USD	0.6090
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH, FI			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT, FI			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich 1			
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.			
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.			
Angaben zur Vergütungspolitik	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.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW 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 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. 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 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.

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.

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
LI-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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, 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 Aufwendererstattungen 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 österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die REYL & Cie, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genf 11.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CM-1204 Genf.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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);

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 Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger Finnland

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

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Finnland:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



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