



Icosa Investment Umbrella Fund

Jahresbericht per 31.12.2024 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

MRB Fund Partners AG
Fraumünsterstrasse 9
CH-8001 Zürich

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	9
Icosa Cat Bond Fund	10
Vermögensrechnung per 31.12.2024	10
Erfolgsrechnung vom 05.01.2024 bis 31.12.2024	12
Verwendung des Erfolgs	20
3-Jahres-Vergleich	23
Veränderung des Nettovermögens	25
Anteile im Umlauf	28
Vermögensinventar per 31.12.2024	30
Derivative Finanzinstrumente	34
ESG-Informationen (ungeprüft)	38
Ergänzende Angaben	44
Sonstige Informationen (ungeprüft)	50
Bericht des Wirtschaftsprüfers	53

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Urs Johann Monstein (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

MRB Fund Partners AG
Fraumünsterstrasse 9
CH-8001 Zürich

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Vertreter Schweiz

MRB Fund Partners AG
Fraumünsterstrasse 9
CH-8001 Zürich

Zahlstelle Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2024

USD 319.7 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2024

Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	CHF 1'072.88
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	EUR 1'100.26
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	GBP 1'114.63
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	USD 1'116.98
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	USD 1'125.67
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	AUD 1'096.40
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	CHF 1'005.91
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	EUR 1'087.83
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	USD 1'104.12
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	CHF 1'071.76
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	EUR 1'091.48
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	GBP 1'087.43
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	USD 1'102.73
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	EUR 1'078.52
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	USD 1'109.42

Rendite¹

	1 Jahr ²
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	7.29 %
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	10.03 %
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	11.46 %
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	11.70 %
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	12.57 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	9.64 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	0.59 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	8.78 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	10.41 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	7.18 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	9.15 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	8.74 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	10.27 %
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	7.85 %
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	10.94 %

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

Liberierung

	per
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	05.01.2024
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	05.01.2024
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	05.01.2024
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	05.01.2024
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	05.01.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	26.04.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	13.12.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	07.06.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	19.04.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	03.05.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	03.05.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	05.07.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	03.05.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	28.06.2024
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	15.03.2024

Total Expense Ratio (TER)³

	ohne Performance Fee
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	1.19 %
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	1.22 %
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	1.20 %
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	1.18 %
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	0.38 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	1.13 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	0.27 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	1.05 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	1.00 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	0.89 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	0.91 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	0.88 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	0.84 %
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	0.79 %
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	0.78 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

Icosa Cat Bond Fund	87.53 %
---------------------	---------

³ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Erfolgsverwendung

Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	Thesaurierend
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	Thesaurierend

Kommissionen/Gebühren

	Pauschale Entschädigung (max.)
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	1.200 %
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	1.200 %
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	1.200 %
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	1.180 %
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	0.280 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	1.050 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	1.050 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	1.050 %
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	1.030 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	0.900 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	0.900 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	0.900 %
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	0.880 %
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	0.800 %
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	0.780 %

Icosa Cat Bond Fund	zuzüglich bis zu (p.a.) USD 100'000.00
Risiko, Back- und Midoffice Tätigkeiten	USD 15'000.00

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	0.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	0.00 %	n/a
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Icosa Cat Bond Fund (I - CHF Acc)	Liechtenstein	LI1288551545
Icosa Cat Bond Fund (I - EUR Acc)	Liechtenstein	LI1288551537
Icosa Cat Bond Fund (I - GBP Acc)	Liechtenstein	LI1288551552
Icosa Cat Bond Fund (I - USD Acc)	Liechtenstein	LI1288551529
Icosa Cat Bond Fund (M - USD Acc)	Liechtenstein	LI1288551511
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - AUD Acc)	Liechtenstein	LI1302984417
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - CHF Acc)	Liechtenstein	LI1302983955
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - EUR Acc)	Liechtenstein	LI1302984045
Icosa Cat Bond Fund (SI1 - USD Acc)	Liechtenstein	LI1302984250
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - CHF Acc)	Liechtenstein	LI1324939761
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - EUR Acc)	Liechtenstein	LI1302984177
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - GBP Acc)	Liechtenstein	LI1302984219
Icosa Cat Bond Fund (SI2 - USD Acc)	Liechtenstein	LI1302984201
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - EUR Acc)	Liechtenstein	LI1302984383
Icosa Cat Bond Fund (SI3 - USD Acc)	Liechtenstein	LI1302984193

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Das Jahr 2024 markierte einen bedeutenden Meilenstein in der Entwicklung des Icosa Cat Bond Fund. Als erstes Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds eine äusserst positive Performance, begünstigt durch mehrere Faktoren, die auch zu einer beachtlichen Steigerung des Fondsvolumens führten. Zu Jahresbeginn startete der Fonds mit rund 15 Millionen US-Dollar; durch anhaltende Investorenzuflüsse und eine erfolgreiche Anlagepolitik erreichte das verwaltete Vermögen bis zum Jahresende mehr als 300 Millionen US-Dollar.

Diese deutliche Ausweitung des Fondsvolumens unterstreicht das Vertrauen der Investoren in das erfahrene Management-Team sowie in die zukunftsorientierte Anlagestrategie des Icosa Cat Bond Fund. Das Fondsmanagement verfolgt dabei das Ziel, durch Investments in Katastrophenanleihen (sogenannte Cat Bonds) sowohl stabile Erträge als auch eine effiziente Risikostreuung zu erzielen. Katastrophenanleihen dienen als Instrument zur Risikotransferierung von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen an den Kapitalmarkt. Sie ermöglichen es Investoren, gezielt in Versicherungsrisiken zu investieren und gleichzeitig Portfolio-Diversifizierungseffekte zu nutzen, da Cat-Bond-Renditen nur in begrenztem Umfang mit traditionellen Anlageklassen wie Aktien oder Anleihen korrelieren.

Über das gesamte Jahr hinweg nutzte das Management-Team die günstigen Marktbedingungen im Primär- und Sekundärmarkt für Katastrophenanleihen. Angesichts des rekordverdächtigen Emissionsvolumens von mehr als 10 Milliarden US-Dollar allein in der ersten Jahreshälfte 2024 ergab sich ein breites Angebot an Neuemissionen und attraktiven Sekundärmarktgelegenheiten. Eine zentrale Rolle spielte im Berichtsjahr erneut die atlantische Hurrikansaison. Obwohl die Saison insgesamt überdurchschnittlich aktiv war und einige bemerkenswerte Ereignisse – darunter Hurrikan Helene – hervorbrachte, blieben grössere versicherte Schäden für den Fonds letztlich aus.

Die Kombination aus starkem Portfoliowachstum und einer relativ schadensarmen Hurrikansaison führte zu einer insgesamt positiven Wertentwicklung des Icosa Cat Bond Fund im Jahr 2024. So konnte der Fonds sein erstes Geschäftsjahr nicht nur erfolgreich abschliessen, sondern auch eine solide Basis für zukünftiges Wachstum legen. Besonders hervorzuheben ist das gestiegene Interesse institutioneller Anleger, für die Katastrophenanleihen im aktuellen Zins- und Marktumfeld eine attraktive Möglichkeit darstellen, das eigene Portfolio zu diversifizieren und zugleich stabile Renditen zu erzielen.

Icosa Cat Bond Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2024

Icosa Cat Bond Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3'512'384.56
Bankguthaben auf Zeit	13'070'000.00
Wertpapiere	
Obligationen	302'791'000.33
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1'408'819.78
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	2'259'663.89
Gründungskosten	36'532.80
Gesamtvermögen	320'260'761.80
Verbindlichkeiten	-557'724.59
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-24'049.33
Gesamtverbindlichkeiten	-581'773.92
Nettovermögen	319'678'987.88
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	3'273'246.23
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	13'882'609.75
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	1'839'791.42
- davon Anteilklasse I - USD Acc	30'413'353.43
- davon Anteilklasse M - USD Acc	14'656'187.51
- davon Anteilklasse S11 - AUD Acc	1'892'603.21
- davon Anteilklasse S11 - CHF Acc	3'249'804.95
- davon Anteilklasse S11 - EUR Acc	21'689'162.83
- davon Anteilklasse S11 - USD Acc	35'125'864.75
- davon Anteilklasse S12 - CHF Acc	15'651'461.48
- davon Anteilklasse S12 - EUR Acc	20'409'245.33
- davon Anteilklasse S12 - GBP Acc	9'853'571.59
- davon Anteilklasse S12 - USD Acc	29'351'729.68
- davon Anteilklasse S13 - EUR Acc	27'290'455.61
- davon Anteilklasse S13 - USD Acc	91'099'900.11

Anteile im Umlauf

Anteilklasse I - CHF Acc	2'765.029
Anteilklasse I - EUR Acc	12'186.000
Anteilklasse I - GBP Acc	1'318.000
Anteilklasse I - USD Acc	27'228.259
Anteilklasse M - USD Acc	13'020.000
Anteilklasse SI1 - AUD Acc	2'788.200
Anteilklasse SI1 - CHF Acc	2'928.000
Anteilklasse SI1 - EUR Acc	19'256.000
Anteilklasse SI1 - USD Acc	31'813.354
Anteilklasse SI2 - CHF Acc	13'235.136
Anteilklasse SI2 - EUR Acc	18'059.000
Anteilklasse SI2 - GBP Acc	7'235.500
Anteilklasse SI2 - USD Acc	26'617.426
Anteilklasse SI3 - EUR Acc	24'438.000
Anteilklasse SI3 - USD Acc	82'115.000

Nettoinventarwert pro Anteil

Anteilklasse I - CHF Acc	CHF 1'072.88
Anteilklasse I - EUR Acc	EUR 1'100.26
Anteilklasse I - GBP Acc	GBP 1'114.63
Anteilklasse I - USD Acc	USD 1'116.98
Anteilklasse M - USD Acc	USD 1'125.67
Anteilklasse SI1 - AUD Acc	AUD 1'096.40
Anteilklasse SI1 - CHF Acc	CHF 1'005.91
Anteilklasse SI1 - EUR Acc	EUR 1'087.83
Anteilklasse SI1 - USD Acc	USD 1'104.12
Anteilklasse SI2 - CHF Acc	CHF 1'071.76
Anteilklasse SI2 - EUR Acc	EUR 1'091.48
Anteilklasse SI2 - GBP Acc	GBP 1'087.43
Anteilklasse SI2 - USD Acc	USD 1'102.73
Anteilklasse SI3 - EUR Acc	EUR 1'078.52
Anteilklasse SI3 - USD Acc	USD 1'109.42

Erfolgsrechnung vom 05.01.2024 bis 31.12.2024

Icosa Cat Bond Fund

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	10'512.28
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	338.62
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	349.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	358.44
- davon Anteilklasse I - USD Acc	971.05
- davon Anteilklasse M - USD Acc	3'620.91
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	44.13
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	15.72
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	142.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	286.53
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	173.20
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	226.82
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	132.99
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	267.31
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	69.58
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	3'515.98
 Erträge der Geldmarktinstrumente	 360'871.69
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	5'670.89
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	10'166.73
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	5'631.18
- davon Anteilklasse I - USD Acc	22'536.24
- davon Anteilklasse M - USD Acc	51'348.89
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	1'971.78
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	63.82
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	23'815.67
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	36'423.02
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	17'811.92
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	20'079.96
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	9'709.70
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	11'260.48
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	16'884.76
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	127'496.65

Erträge der Wertpapiere

Obligationen	14'714'884.09
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	154'325.06
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	364'747.53
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	149'453.90
- davon Anteilklasse I - USD Acc	898'176.59
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'241'579.41
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	91'128.41
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14'530.11
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	999'676.56
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	1'565'825.37
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	794'707.81
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	909'058.77
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	391'653.61
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	519'986.83
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	707'491.70
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	5'912'542.43

Sonstige Erträge

Sonstige Erträge	3'449.39
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	64.39
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	54.62
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	64.21
- davon Anteilklasse I - USD Acc	158.72
- davon Anteilklasse M - USD Acc	669.68
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	53.50
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	202.82
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	2'181.45

Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen

Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	8'830'918.42
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	133'423.41
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	803'661.63
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	9'460.72
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'035'186.16
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	43'634.04
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	267'371.99
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	1'416'956.89
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	325'535.43
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	502'076.50
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	102'964.83
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'362'912.48
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	721'801.29
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	1'105'933.05

Total Erträge

	23'920'635.87
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	293'822.37
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	1'178'979.51
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	164'968.45
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'957'028.76
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'297'218.89
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	136'831.86
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14'609.65
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	1'291'006.22
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	3'019'694.63
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	1'138'228.36
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	1'431'442.05
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	504'461.13
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'894'427.10
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	1'446'247.33
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	7'151'669.56

Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen

	1'673.84
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	32.91
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	80.84
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	27.65
- davon Anteilklasse I - USD Acc	152.72
- davon Anteilklasse M - USD Acc	261.25
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	8.98
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14.81
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	104.67
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	167.43
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	75.43
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	97.47
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	47.13
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	134.55
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	127.92
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	340.08

Verwaltungsvergütung

	273'970.24
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	3'527.47
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	7'392.27
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	3'483.42
- davon Anteilklasse I - USD Acc	16'225.66
- davon Anteilklasse M - USD Acc	27'418.51
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	1'865.69
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	241.16
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	18'817.24
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	27'137.53
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	15'178.96
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	17'374.50
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	7'308.07
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	8'695.96
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	13'217.60
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	106'086.20

Portfolio Management Gebühr	800'302.52
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	13'571.92
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	32'289.20
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	12'974.31
- davon Anteilklasse I - USD Acc	79'720.12
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	6'586.64
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	72'582.13
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	113'722.79
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	45'992.06
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	52'743.89
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	22'846.02
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	31'615.50
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	34'652.44
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	281'005.50
Verwahrstellenvergütung	83'763.49
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	969.68
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	2'131.14
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	945.18
- davon Anteilklasse I - USD Acc	5'216.79
- davon Anteilklasse M - USD Acc	8'072.10
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	542.09
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	88.33
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	5'497.27
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	8'702.33
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	4'397.57
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	5'043.34
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	2'150.67
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	2'951.90
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	3'914.05
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	33'141.05
Vertriebsstellenvergütung	17'666.48
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	707.54
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	765.86
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	775.98
- davon Anteilklasse I - USD Acc	1'803.13
- davon Anteilklasse M - USD Acc	7'851.51
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	43.17
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	4.40
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	471.50
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	743.92
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	367.65
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	416.81
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	185.99
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	225.54
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	318.59
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	2'984.89

Abschreibung Gründungskosten	7'153.44
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	102.05
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	173.80
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	105.46
- davon Anteilklasse I - USD Acc	448.96
- davon Anteilklasse M - USD Acc	959.39
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	42.07
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	4.47
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	380.72
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	627.33
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	331.90
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	378.48
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	143.85
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	185.52
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	258.42
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	3'011.02
Prüfungskosten	8'945.71
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	205.47
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	269.96
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	220.67
- davon Anteilklasse I - USD Acc	560.55
- davon Anteilklasse M - USD Acc	2'137.27
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	43.79
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	3.38
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	392.80
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	646.46
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	344.37
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	388.86
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	148.65
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	185.43
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	258.38
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	3'139.67
Sonstige Aufwendungen	36'093.71
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	507.79
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	2'409.37
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	510.20
- davon Anteilklasse I - USD Acc	1'547.67
- davon Anteilklasse M - USD Acc	4'967.69
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	98.55
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	43.66
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	2'776.89
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	1'847.53
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	2'492.25
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	5'083.01
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	474.44
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	2'450.64
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	920.32
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	9'963.70

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen

	1'130'583.94
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	7'485.53
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	427'663.10
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	6'151.53
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	607'464.50
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	52'850.84
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	21'373.57
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	7'594.87
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00

Total Aufwendungen

	2'360'153.37
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	27'110.36
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	45'512.44
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	19'042.87
- davon Anteilklasse I - USD Acc	533'338.70
- davon Anteilklasse M - USD Acc	51'667.72
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	9'230.98
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	400.21
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	107'174.75
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	761'059.82
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	122'031.03
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	102'899.93
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	33'304.82
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	54'039.91
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	53'667.72
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	439'672.11

Nettoerfolg

	21'560'482.50
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	266'712.01
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	1'133'467.07
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	145'925.58
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'423'690.06
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'245'551.17
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	127'600.88
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14'209.44
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	1'183'831.47
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	2'258'634.81
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	1'016'197.33
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	1'328'542.12
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	471'156.31
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'840'387.19
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	1'392'579.61
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	6'711'997.45

Realisierte Kapitalgewinne/-verluste

	-2'574'783.97
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	-126'051.82
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	-234'438.25
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	-4'241.72
- davon Anteilklasse I - USD Acc	18'698.47
- davon Anteilklasse M - USD Acc	2'336.33
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	-55'844.23
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	3'771.95
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	-797'669.95
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	-7'182.10
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	-71'733.15
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	-690'830.44
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	-19'246.79
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	39'349.03
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	-554'622.92
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	-77'078.38

Realisierter Erfolg

	18'985'698.53
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	140'660.19
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	899'028.82
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	141'683.86
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'442'388.53
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'247'887.50
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	71'756.65
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	17'981.39
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	386'161.52
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	2'251'452.71
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	944'464.18
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	637'711.68
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	451'909.52
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'879'736.22
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	837'956.69
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	6'634'919.07

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende

	5'660'077.77
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	-21'955.19
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	1'001.87
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	22'683.98
- davon Anteilklasse I - USD Acc	405'835.61
- davon Anteilklasse M - USD Acc	388'300.01
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	-12'599.65
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	-44'810.28
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	387'241.01
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	947'317.94
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	14'520.95
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	210'002.82
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	104'101.30
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	276'431.49
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	131'366.87
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	2'850'639.04

Gesamterfolg

	24'645'776.30
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	118'705.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	900'030.69
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	164'367.84
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'848'224.14
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'636'187.51
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	59'157.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	-26'828.89
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	773'402.53
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	3'198'770.65
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	958'985.13
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	847'714.50
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	556'010.82
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	2'156'167.71
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	969'323.56
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	9'485'558.11

Verwendung des Erfolgs

Icosa Cat Bond Fund

(in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	21'560'482.50
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	266'712.01
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	1'133'467.07
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	145'925.58
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'423'690.06
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'245'551.17
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	127'600.88
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14'209.44
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	1'183'831.47
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	2'258'634.81
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	1'016'197.33
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	1'328'542.12
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	471'156.31
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'840'387.19
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	1'392'579.61
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	6'711'997.45
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00

Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	21'560'482.50
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	266'712.01
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	1'133'467.07
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	145'925.58
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'423'690.06
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'245'551.17
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	127'600.88
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14'209.44
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	1'183'831.47
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	2'258'634.81
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	1'016'197.33
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	1'328'542.12
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	471'156.31
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'840'387.19
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	1'392'579.61
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	6'711'997.45

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg

	21'560'482.50
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	266'712.01
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	1'133'467.07
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	145'925.58
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'423'690.06
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'245'551.17
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	127'600.88
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	14'209.44
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	1'183'831.47
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	2'258'634.81
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	1'016'197.33
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	1'328'542.12
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	471'156.31
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	1'840'387.19
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	1'392'579.61
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	6'711'997.45

Vortrag auf neue Rechnung

	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00

3-Jahres-Vergleich

Icosa Cat Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2024	319'678'987.88
- Anteilklasse I - CHF Acc*	3'273'246.23
- Anteilklasse I - EUR Acc*	13'882'609.75
- Anteilklasse I - GBP Acc*	1'839'791.42
- Anteilklasse I - USD Acc*	30'413'353.43
- Anteilklasse M - USD Acc*	14'656'187.51
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc*	1'892'603.21
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc*	3'249'804.95
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc*	21'689'162.83
- Anteilklasse SI1 - USD Acc*	35'125'864.75
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc*	15'651'461.48
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc*	20'409'245.33
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc*	9'853'571.59
- Anteilklasse SI2 - USD Acc*	29'351'729.68
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc*	27'290'455.61
- Anteilklasse SI3 - USD Acc*	91'099'900.11

Anteile im Umlauf

31.12.2024	
- Anteilklasse I - CHF Acc*	2'765.029
- Anteilklasse I - EUR Acc*	12'186.000
- Anteilklasse I - GBP Acc*	1'318.000
- Anteilklasse I - USD Acc*	27'228.259
- Anteilklasse M - USD Acc*	13'020.000
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc*	2'788.200
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc*	2'928.000
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc*	19'256.000
- Anteilklasse SI1 - USD Acc*	31'813.354
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc*	13'235.136
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc*	18'059.000
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc*	7'235.500
- Anteilklasse SI2 - USD Acc*	26'617.426
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc*	24'438.000
- Anteilklasse SI3 - USD Acc*	82'115.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2024

- Anteilklasse I - CHF Acc*	1'183.80
- Anteilklasse I - EUR Acc*	1'139.23
- Anteilklasse I - GBP Acc*	1'395.90
- Anteilklasse I - USD Acc*	1'116.98
- Anteilklasse M - USD Acc*	1'125.67
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc*	678.79
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc*	1'109.91
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc*	1'126.36
- Anteilklasse SI1 - USD Acc*	1'104.12
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc*	1'182.57
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc*	1'130.14
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc*	1'361.84
- Anteilklasse SI2 - USD Acc*	1'102.73
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc*	1'116.72
- Anteilklasse SI3 - USD Acc*	1'109.42

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

Icosa Cat Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	327'093'710.27
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	3'392'027.61
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	13'786'240.69
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	1'684'884.30
- davon Anteilklasse I - USD Acc	40'046'938.78
- davon Anteilklasse M - USD Acc	13'020'000.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	1'877'080.25
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	3'276'633.84
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	21'391'265.37
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	43'821'717.35
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	16'369'435.25
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	20'574'876.74
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	9'400'525.60
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	28'688'876.10
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	27'042'933.34
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	82'720'275.05

Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen

	-24'360'164.21
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	-111'548.50
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse I - USD Acc	-10'874'286.43
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	-214'284.61
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	-11'085'130.86
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	-1'404'274.31
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	-532'642.98
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	-137'996.52
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.00

Ertragsausgleich

	-7'700'334.48
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	-125'937.88
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	-803'661.63
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	-9'460.72
- davon Anteilklasse I - USD Acc	-1'607'523.06
- davon Anteilklasse M - USD Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	-43'634.04
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.00
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	-261'220.46
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	-809'492.39
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	-272'684.59
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	-480'702.93
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	-102'964.83
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	-1'355'317.61
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	-721'801.29
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	-1'105'933.05

Gesamterfolg

	24'645'776.30
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	118'705.00
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	900'030.69
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	164'367.84
- davon Anteilklasse I - USD Acc	2'848'224.14
- davon Anteilklasse M - USD Acc	1'636'187.51
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	59'157.00
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	-26'828.89
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	773'402.53
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	3'198'770.65
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	958'985.13
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	847'714.50
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	556'010.82
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	2'156'167.71
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	969'323.56
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	9'485'558.11

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

	319'678'987.88
- davon Anteilklasse I - CHF Acc	3'273'246.23
- davon Anteilklasse I - EUR Acc	13'882'609.75
- davon Anteilklasse I - GBP Acc	1'839'791.42
- davon Anteilklasse I - USD Acc	30'413'353.43
- davon Anteilklasse M - USD Acc	14'656'187.51
- davon Anteilklasse SI1 - AUD Acc	1'892'603.21
- davon Anteilklasse SI1 - CHF Acc	3'249'804.95
- davon Anteilklasse SI1 - EUR Acc	21'689'162.83
- davon Anteilklasse SI1 - USD Acc	35'125'864.75
- davon Anteilklasse SI2 - CHF Acc	15'651'461.48
- davon Anteilklasse SI2 - EUR Acc	20'409'245.33
- davon Anteilklasse SI2 - GBP Acc	9'853'571.59
- davon Anteilklasse SI2 - USD Acc	29'351'729.68
- davon Anteilklasse SI3 - EUR Acc	27'290'455.61
- davon Anteilklasse SI3 - USD Acc	91'099'900.11

Anteile im Umlauf

Icosa Cat Bond Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I - CHF Acc	0.000
- Anteilklasse I - EUR Acc	0.000
- Anteilklasse I - GBP Acc	0.000
- Anteilklasse I - USD Acc	0.000
- Anteilklasse M - USD Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - USD Acc	0.000
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc	0.000
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc	0.000
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.000
- Anteilklasse SI2 - USD Acc	0.000
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.000
- Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I - CHF Acc	2'858.029
- Anteilklasse I - EUR Acc	12'186.000
- Anteilklasse I - GBP Acc	1'318.000
- Anteilklasse I - USD Acc	37'738.946
- Anteilklasse M - USD Acc	13'020.000
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc	2'788.200
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc	2'928.000
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc	19'442.000
- Anteilklasse SI1 - USD Acc	42'036.354
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc	14'412.136
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc	18'532.000
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc	7'235.500
- Anteilklasse SI2 - USD Acc	26'744.426
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc	24'438.000
- Anteilklasse SI3 - USD Acc	82'115.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I - CHF Acc	-93.000
- Anteilklasse I - EUR Acc	0.000
- Anteilklasse I - GBP Acc	0.000
- Anteilklasse I - USD Acc	-10'510.687
- Anteilklasse M - USD Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc	0.000
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc	-186.000
- Anteilklasse SI1 - USD Acc	-10'223.000
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc	-1'177.000
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc	-473.000
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc	0.000
- Anteilklasse SI2 - USD Acc	-127.000
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc	0.000
- Anteilklasse SI3 - USD Acc	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I - CHF Acc	2'765.029
- Anteilklasse I - EUR Acc	12'186.000
- Anteilklasse I - GBP Acc	1'318.000
- Anteilklasse I - USD Acc	27'228.259
- Anteilklasse M - USD Acc	13'020.000
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc	2'788.200
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc	2'928.000
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc	19'256.000
- Anteilklasse SI1 - USD Acc	31'813.354
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc	13'235.136
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc	18'059.000
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc	7'235.500
- Anteilklasse SI2 - USD Acc	26'617.426
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc	24'438.000
- Anteilklasse SI3 - USD Acc	82'115.000

Vermögensinventar per 31.12.2024

Icosa Cat Bond Fund

	Anfangsbestand 05.01.2024		Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Cat-Bonds								
Floater Obligationen								
Floater Obligationen in EUR								
Windmill II Re 28 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	102.15	2'115'360	0.66	
Blue sky 27 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	104.09	1'616'651	0.51	
Eiffel Re 27 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	100.67	1'563'532	0.49	
Athena 28 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	100.00	1'553'128	0.49	
Quercus Re 27 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	101.82	1'317'829	0.41	
3.532% Orange Cap Re 29 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	100.50	1'300'745	0.41	
9.719% Azzurro Re II 28 Var	0	750'000	0	750'000	103.00	799'861	0.25	
Total Floater Obligationen in EUR						10'267'105	3.21	
Floater Obligationen in GBP								
Baltic PCC 25 Var	0	360'000	0	360'000	100.08	451'204	0.14	
Total Floater Obligationen in GBP						451'204	0.14	
Floater Obligationen in USD								
10.567521% SP Group Trsy 27 Var	0	8'750'000	0	8'750'000	100.60	8'802'500	2.75	
Alamo Re 27 Var	0	7'500'000	0	7'500'000	104.45	7'833'750	2.45	
Queen Str 2023 25 Var	0	6'875'000	0	6'875'000	103.25	7'098'438	2.22	
Atlas Cap 27 Var	0	5'500'000	0	5'500'000	113.33	6'233'287	1.95	
13.817521% Titania Re 27 Var	0	6'000'000	0	6'000'000	101.17	6'070'200	1.90	
BRIDGE STR 28 Var	0	6'000'000	0	6'000'000	99.75	5'985'000	1.87	
Kilimanjr II Re 28 Var	0	5'250'000	0	5'250'000	106.44	5'588'216	1.75	
8.297271% Sanders Re II 29 Var	0	5'500'000	0	5'500'000	100.00	5'500'000	1.72	
Galileo Re 28 Var	0	4'750'000	0	4'750'000	105.00	4'987'500	1.56	
Mona Lisa Re 29 Var	0	4'500'000	0	4'500'000	100.35	4'515'750	1.41	
Cape Look 27 Var	0	4'295'000	0	4'295'000	105.11	4'514'475	1.41	
Everglades Re 27 Var	0	4'250'000	0	4'250'000	104.44	4'438'739	1.39	
Mona Lisa Re 27 Var	0	3'750'000	0	3'750'000	110.25	4'134'375	1.29	
11.369819% Residential Reins 28 Var	0	4'000'000	0	4'000'000	103.21	4'128'400	1.29	
9.535903% Sanders Re II 29 Var	0	4'000'000	0	4'000'000	100.00	4'000'000	1.25	
Montoya Re 25 Var	0	3'750'000	0	3'750'000	101.40	3'802'519	1.19	
Nakama Re 25 Var	0	3'750'000	0	3'750'000	100.01	3'750'354	1.17	
Kilimanjr II Re 28 Var	0	3'500'000	0	3'500'000	105.80	3'703'000	1.16	
FloodSmart Re 27 Var	0	3'500'000	0	3'500'000	104.92	3'672'046	1.15	
Northshor Re II 25 Var	0	3'500'000	0	3'500'000	103.00	3'604'987	1.13	
11.585618% Herbie 29 Var	0	3'500'000	0	3'500'000	100.00	3'500'000	1.09	
Alamo Re 31 Var	0	3'250'000	0	3'250'000	106.59	3'464'266	1.08	
Sutter Re 26 Var	0	3'000'000	0	3'000'000	103.94	3'118'200	0.98	
9.768777% Four Lakes Re 28 Var	0	3'000'000	0	3'000'000	100.00	3'000'000	0.94	
Lightning Re 26 Var	0	3'750'000	1'000'000	2'750'000	107.50	2'956'250	0.92	
Torrey Pines Re 27 Var	0	3'300'000	500'000	2'800'000	104.88	2'936'640	0.92	
Ursa Re II 24 Var	0	2'700'000	0	2'700'000	103.53	2'795'310	0.87	
3264 RE 27 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	107.13	2'678'250	0.84	
Mona Lisa Re 26 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	106.71	2'667'750	0.83	
Alamo Re 26 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	106.35	2'658'779	0.83	
Hypatia 26 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	105.95	2'648'750	0.83	
Lng Pont RE IV 26 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	101.65	2'541'250	0.79	
World Bank 26 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	101.62	2'540'500	0.79	

	Anfangsbestand 05.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Residential 28 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	101.05	2'526'250	0.79
9.765292% Residential Reins 28 Var	0	2'250'000	0	2'250'000	102.00	2'295'000	0.72
Bayou Re 27 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	107.03	2'140'600	0.67
Sanders Re III 28 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	104.62	2'092'408	0.65
Atlas Cap 2022 25 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	104.52	2'090'315	0.65
Torrey Pines Re 27 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	104.37	2'087'452	0.65
World Bank 28 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	102.19	2'043'800	0.64
Mona Lisa Re 25 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	102.14	2'042'835	0.64
Mona Lisa Re 28 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	100.35	2'007'000	0.63
9.317521% London Brdg 28 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	100.25	2'005'000	0.63
Winston Re 27 Var	0	1'825'000	0	1'825'000	105.25	1'920'813	0.60
URSA RE II 22/25 FLR C	0	1'750'000	0	1'750'000	105.25	1'841'875	0.58
17.786991% Residential Reins 28 Var	0	1'750'000	0	1'750'000	103.75	1'815'625	0.57
Mayflower 27 Var	0	1'750'000	0	1'750'000	103.52	1'811'602	0.57
Everglades Re 27 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	105.03	1'575'389	0.49
Puerto Rico 27 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	104.11	1'561'650	0.49
High Point 27 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	104.00	1'560'000	0.49
Finca RE 25 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	102.78	1'541'700	0.48
12.817521% Armor Re II 28 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	102.49	1'537'317	0.48
RAMBLE RE LTD 27 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	101.00	1'515'000	0.47
8.29468% Mystic Re IV 28 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	100.50	1'507'500	0.47
9.364115% Recoletos 28 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	100.00	1'500'000	0.47
Residential 28 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	99.65	1'494'683	0.47
Herbie 25 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	99.09	1'486'350	0.46
Titania Re 26 Var	0	1'375'000	0	1'375'000	107.53	1'478'560	0.46
World Bank 28 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	106.37	1'329'625	0.42
Kendall Re 31 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	105.76	1'322'000	0.41
Mystic Re IV 26 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	105.17	1'314'575	0.41
Ursa Re 26 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	104.42	1'305'250	0.41
World Bank 27 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	104.00	1'300'000	0.41
15.075257% Herbie 29 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	101.51	1'268'901	0.40
Nakama RE 29 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	100.52	1'256'500	0.39
7.420109% Acorn Re 25 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	100.30	1'253'750	0.39
10.35372% Bonanza Re 27 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	100.00	1'250'000	0.39
8.60372% Bonanza Re 27 Var	0	1'250'000	0	1'250'000	100.00	1'250'000	0.39
Gateway RE 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	106.34	1'063'400	0.33
Mystic Re IV 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	104.92	1'049'156	0.33
Stabilitas 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	104.67	1'046'652	0.33
Veraison RE 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	104.64	1'046'400	0.33
Cape Look 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	104.50	1'045'000	0.33
Torrey Pines Re 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	104.09	1'040'900	0.33
Fish Pond Re 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	103.83	1'038'298	0.32
Aquila Re 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	103.23	1'032'300	0.32
Foundation RE 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	103.23	1'032'300	0.32
Integrity Re 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	102.91	1'029'087	0.32
Logistics Re 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	102.61	1'026'100	0.32
Tomoni Re 28 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	101.40	1'014'000	0.32
Torrey Pines 25 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	101.11	1'011'100	0.32
7.373044% Acorn Re 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	100.82	1'008'200	0.32
9.472663% Kilimanjaro III 26 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	100.66	1'006'600	0.31
12.54468% Four Lakes Re 28 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	100.00	1'000'000	0.31
Locke Tavern 26 Var	0	900'000	0	900'000	103.68	933'158	0.29
Gateway RE 26 Var	0	850'000	0	850'000	108.64	923'440	0.29
Tomoni Re 26 Var	0	900'000	0	900'000	100.45	904'050	0.28
Citrus Re 27 Var	0	750'000	0	750'000	106.97	802'281	0.25
Ursa Re 26 Var	0	750'000	0	750'000	106.12	795'881	0.25
Sanders Re III 26 Var	0	750'000	0	750'000	105.77	793'252	0.25

	Anfangsbestand 05.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Residential 27 Var	0	750'000	0	750'000	105.01	787'575	0.25
2001 CAT Re 27 Var	0	750'000	0	750'000	104.36	782'706	0.24
Longleaf Pine 27 Var	0	700'000	0	700'000	111.60	781'200	0.24
Charles Riv 27 Var	0	750'000	0	750'000	104.00	780'000	0.24
Winston Re 27 Var	0	750'000	0	750'000	103.17	773'786	0.24
Cape Look 25 Var	0	750'000	0	750'000	102.15	766'135	0.24
12.3257% Galileo Re 26 Var	0	750'000	0	750'000	102.00	765'000	0.24
Commonwl Re 25 Var	0	750'000	0	750'000	101.42	760'650	0.24
Sakura Re 25 Var	0	750'000	0	750'000	100.44	753'280	0.24
Sakura Re 25 Var	0	750'000	0	750'000	100.37	752'764	0.24
Wrigley Re 26 Var	0	700'000	0	700'000	103.31	723'170	0.23
Aquila Re 27 Var	0	500'000	0	500'000	106.91	534'557	0.17
Catahoula II Re 25 Var	0	500'000	0	500'000	105.62	528'100	0.17
Merna Reins II 27 Var	0	500'000	0	500'000	105.40	527'000	0.16
Sutter Re 26 Var	0	500'000	0	500'000	105.39	526'935	0.16
Everglades Re 27 Var	0	500'000	0	500'000	105.27	526'351	0.16
Armor Re II 27 Var	0	500'000	0	500'000	105.10	525'485	0.16
Palm Re 27 Var	0	500'000	0	500'000	104.75	523'752	0.16
Gateway RE 26 Var	0	500'000	0	500'000	104.41	522'050	0.16
NATURE CST 26 Var	0	500'000	0	500'000	104.07	520'365	0.16
Sabine Re 27 Var	0	500'000	0	500'000	104.00	520'001	0.16
Marlon 27 Var	0	500'000	0	500'000	104.00	520'000	0.16
Mayflower 26 Var	0	500'000	0	500'000	103.82	519'097	0.16
Solomon Re 26 Var	0	500'000	0	500'000	103.29	516'450	0.16
Gateway RE 25 Var	0	500'000	0	500'000	103.16	515'815	0.16
9.768146% Lower Ferry 26 Var	0	500'000	0	500'000	103.00	515'000	0.16
Mayflower 26 Var	0	500'000	0	500'000	103.00	515'000	0.16
Lower Ferry 26 Var	0	500'000	0	500'000	102.71	513'550	0.16
8.584386% Commonwl Re 26 Var	0	500'000	0	500'000	102.62	513'100	0.16
Baldwin Re 27 Var	0	500'000	0	500'000	102.50	512'500	0.16
World Bank 28 Var	0	500'000	0	500'000	102.38	511'879	0.16
Matterhorn Re 25 Var	0	500'000	0	500'000	101.40	507'000	0.16
14.550932% Mystic Re IV 28 Var	0	500'000	0	500'000	100.50	502'500	0.16
18.293166% Mystic Re IV 28 Var	0	500'000	0	500'000	100.50	502'500	0.16
Bayou Re 26 Var	0	400'000	0	400'000	112.22	448'880	0.14
Atela Re 27 Var	0	400'000	0	400'000	108.95	435'811	0.14
NATURE CST 28 Var	0	400'000	0	400'000	107.80	431'194	0.13
Ursa Re II 25 Var	0	425'000	0	425'000	101.08	429'604	0.13
Hestia Re 26 Var	0	300'000	0	300'000	103.85	311'550	0.10
MetroCat Re 26 Var	0	300'000	0	300'000	102.49	307'470	0.10
3264 RE 27 Var	0	250'000	0	250'000	110.29	275'725	0.09
Marlon 27 Var	0	250'000	0	250'000	109.60	274'007	0.09
Citrus Re 26 Var	0	250'000	0	250'000	105.17	262'915	0.08
Aragonite Re 27 Var	0	250'000	0	250'000	104.69	261'725	0.08
Vista RE 25 Var	0	250'000	0	250'000	104.60	261'491	0.08
Catahoula II Re 25 Var	0	250'000	0	250'000	104.54	261'353	0.08
Veraison RE 27 Var	0	250'000	0	250'000	103.40	258'500	0.08
Kizuna Re III 29 Var	0	250'000	0	250'000	103.18	257'950	0.08
Tomoni Re 28 Var	0	250'000	0	250'000	102.77	256'925	0.08
27.309715% Herbie 27 Var	0	250'000	0	250'000	101.53	253'811	0.08
First Coast III 25 Var	0	250'000	0	250'000	101.19	252'975	0.08
Ursa Re II 25 Var	0	250'000	0	250'000	100.72	251'800	0.08
Integrity Re 26 Var	0	250'000	0	250'000	89.00	222'500	0.07

	Anfangsbestand 05.01.2024			Endbestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
		Käufe ¹	Verkäufe ¹					
Acorn Re 24 Var	0	250'000	250'000	0	0.00	0	0.00	
Phoenician Re 24 Var	0	1'500'000	1'500'000	0	0.00	0	0.00	
Ursa Re II 24 Var	0	750'000	750'000	0	0.00	0	0.00	
Total Floater Obligationen in USD							245'901'794	76.92
Total Floater Obligationen							256'620'103	80.27
Nullkupon Obligationen								
Nullkupon Obligationen in USD								
Gateway RE 25 0%	0	500'000	0	500'000	99.95	499'764	0.16	
Total Nullkupon Obligationen in USD							499'764	0.16
Total Nullkupon Obligationen							499'764	0.16
Obligationen								
Obligationen in USD								
World Bank 28 5%	0	750'000	0	750'000	105.07	788'002	0.25	
Kendall Re 27 No interest	0	500'000	0	500'000	105.02	525'100	0.16	
Bayou Re 27 No interest	0	250'000	0	250'000	114.77	286'932	0.09	
Total Obligationen in USD							1'600'034	0.50
Total Obligationen							1'600'034	0.50
Total Cat-Bonds							258'719'901	80.93
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							258'719'901	80.93
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Nullkupon Obligationen								
Nullkupon Obligationen in USD								
United States 25 0%	0	20'000'000	0	20'000'000	98.28	19'656'431	6.15	
United States 25 0%	0	20'000'000	0	20'000'000	97.24	19'448'818	6.08	
United States 25 0%	0	5'000'000	0	5'000'000	99.32	4'965'851	1.55	
United States 24 0%	0	10'000'000	10'000'000	0	0.00	0	0.00	
United States 24 0%	0	5'500'000	5'500'000	0	0.00	0	0.00	
United States 24 0%	0	12'000'000	12'000'000	0	0.00	0	0.00	
United States 24 0%	0	10'000'000	10'000'000	0	0.00	0	0.00	
United States 24 0%	0	23'000'000	23'000'000	0	0.00	0	0.00	
United States 24 0%	0	4'000'000	4'000'000	0	0.00	0	0.00	
Total Nullkupon Obligationen in USD							44'071'100	13.79
Total Nullkupon Obligationen							44'071'100	13.79
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							44'071'100	13.79
Total Wertpapiere							302'791'000	94.72
Bankguthaben							16'582'385	5.19
Derivative Finanzinstrumente							-1'408'820	-0.44
Sonstige Vermögenswerte							2'296'197	0.72
Gesamtvermögen							320'260'762	100.18
Bankverbindlichkeiten							-24'049	-0.01
Verbindlichkeiten							-557'725	-0.17
Nettovermögen							319'678'988	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
SI2 - GBP Acc	Kauf	GBP 7'782'000	gegen USD 9'916'603	13.03.2025	VP Bank AG	-170'849	-0.05
SI1 - EUR Acc	Kauf	EUR 700'000	gegen USD 737'450	13.03.2025	VP Bank AG	-10'093	0.00
I - CHF Acc	Kauf	CHF 480'000	gegen USD 541'638	13.03.2025	VP Bank AG	-7'728	0.00
I - GBP Acc	Kauf	GBP 1'453'000	gegen USD 1'851'558	13.03.2025	VP Bank AG	-31'900	-0.01
I - EUR Acc	Kauf	EUR 4'510'000	gegen USD 4'751'285	13.03.2025	VP Bank AG	-65'027	-0.02
SI2 - CHF Acc	Kauf	CHF 14'060'000	gegen USD 16'070'408	13.03.2025	VP Bank AG	-431'292	-0.13
SI1 - EUR Acc	Kauf	EUR 19'372'000	gegen USD 20'412'276	13.03.2025	VP Bank AG	-283'188	-0.09
SI2 - EUR Acc	Kauf	EUR 19'419'000	gegen USD 20'461'800	13.03.2025	VP Bank AG	-283'876	-0.09
SI3 - EUR Acc	Kauf	EUR 16'848'000	gegen USD 17'752'738	13.03.2025	VP Bank AG	-246'292	-0.08
SI2 - EUR Acc	Kauf	EUR 230'000	gegen USD 242'305	13.03.2025	VP Bank AG	-3'316	0.00
I - EUR Acc	Kauf	EUR 8'717'000	gegen USD 9'185'103	13.03.2025	VP Bank AG	-127'429	-0.04
SI1 - CHF Acc	Kauf	CHF 2'928'000	gegen USD 3'310'345	13.03.2025	VP Bank AG	-53'493	-0.02
SI3 - EUR Acc	Kauf	EUR 7'520'000	gegen USD 7'851'632	13.03.2025	VP Bank AG	-37'739	-0.01
SI3 - EUR Acc	Kauf	EUR 1'825'000	gegen USD 1'922'638	13.03.2025	VP Bank AG	-26'314	-0.01
I - CHF Acc	Kauf	CHF 2'456'000	gegen USD 2'807'178	13.03.2025	VP Bank AG	-75'338	-0.02
SI1 - EUR Acc	Kauf	EUR 725'000	gegen USD 756'973	13.03.2025	VP Bank AG	-3'638	0.00
SI1 - AUD Acc	Kauf	AUD 3'024'000	gegen USD 1'926'590	13.03.2025	VP Bank AG	-52'921	-0.02
	Kauf	USD 555'400	gegen EUR 500'000	11.04.2025	VP Bank AG	36'076	0.01
	Kauf	USD 7'697'900	gegen EUR 7'000'000	16.04.2025	VP Bank AG	416'785	0.13
	Kauf	USD 1'585'050	gegen EUR 1'500'000	16.04.2025	VP Bank AG	24'811	0.01
	Kauf	USD 1'064'100	gegen EUR 1'000'000	16.04.2025	VP Bank AG	23'941	0.01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	501'613
Devisentermin short	USD	-1'910'432
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		-1'408'819

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 1'138'822 gegen CHF 1'000'000	15.03.2024
Kauf GBP 1'000'000 gegen USD 1'275'800	15.03.2024
Kauf USD 1'279'800 gegen GBP 1'000'000	15.03.2024
Kauf EUR 1'000'000 gegen USD 1'100'900	15.03.2024
Kauf USD 1'094'300 gegen EUR 1'000'000	15.03.2024
Kauf CHF 1'000'000 gegen USD 1'188'354	15.03.2024
Kauf USD 1'062'597 gegen AUD 1'629'000	07.05.2024
Kauf USD 7'342'742 gegen EUR 6'770'000	14.06.2024
Kauf USD 87'662 gegen CHF 80'000	14.06.2024
Kauf CHF 4'050'000 gegen USD 4'477'612	14.06.2024
Kauf CHF 150'000 gegen USD 165'782	14.06.2024
Kauf AUD 1'629'000 gegen USD 1'064'226	14.06.2024
Kauf GBP 330'000 gegen USD 419'067	14.06.2024
Kauf USD 1'714'541 gegen GBP 1'335'000	14.06.2024
Kauf EUR 2'705'000 gegen USD 2'917'343	14.06.2024
Kauf USD 10'385'045 gegen EUR 9'575'000	14.06.2024
Kauf USD 8'294'052 gegen CHF 7'390'000	14.06.2024
Kauf EUR 6'770'000 gegen USD 7'321'755	14.06.2024
Kauf AUD 12'000 gegen USD 8'032	14.06.2024
Kauf CHF 1'015'000 gegen USD 1'167'472	14.06.2024
Kauf EUR 6'870'000 gegen USD 7'480'056	14.06.2024
Kauf USD 1'098'321 gegen AUD 1'641'000	14.06.2024
Kauf CHF 170'000 gegen USD 188'700	14.06.2024
Kauf EUR 1'005'000 gegen USD 1'104'093	14.06.2024
Kauf USD 1'307'520 gegen CHF 1'165'000	14.06.2024
Kauf GBP 1'005'000 gegen USD 1'287'104	14.06.2024
Kauf CHF 3'250'000 gegen USD 3'607'904	14.06.2024
Kauf USD 1'090'023 gegen EUR 1'005'000	14.06.2024
Kauf USD 6'621'156 gegen EUR 6'070'000	19.07.2024
Kauf USD 1'199'880 gegen EUR 1'100'000	19.07.2024
Kauf USD 1'136'200 gegen EUR 1'040'000	19.08.2024
Kauf EUR 16'551 gegen USD 18'374	23.08.2024
Kauf USD 109'422 gegen CHF 95'000	23.08.2024
Kauf USD 92'145 gegen CHF 80'000	23.08.2024
Kauf EUR 7'307 gegen USD 8'163	30.08.2024
Kauf USD 70'746 gegen CHF 60'000	06.09.2024
Kauf USD 17'883'488 gegen EUR 16'240'000	13.09.2024
Kauf GBP 1'340'000 gegen USD 1'722'302	13.09.2024
Kauf EUR 200'000 gegen USD 214'592	13.09.2024
Kauf EUR 9'580'000 gegen USD 10'437'410	13.09.2024
Kauf CHF 60'000 gegen USD 70'822	13.09.2024
Kauf CHF 45'000 gegen USD 51'102	13.09.2024
Kauf GBP 30'000 gegen USD 39'306	13.09.2024
Kauf AUD 35'000 gegen USD 22'911	13.09.2024
Kauf CHF 80'000 gegen USD 92'411	13.09.2024
Kauf CHF 1'165'000 gegen USD 1'321'611	13.09.2024
Kauf USD 13'296'990 gegen EUR 12'075'000	13.09.2024
Kauf EUR 1'100'000 gegen USD 1'203'400	13.09.2024
Kauf AUD 1'645'000 gegen USD 1'104'124	13.09.2024
Kauf CHF 2'535'000 gegen USD 2'870'570	13.09.2024
Kauf EUR 1'665'000 gegen USD 1'785'213	13.09.2024
Kauf CHF 65'000 gegen USD 72'960	13.09.2024
Kauf USD 6'926'346 gegen GBP 5'321'000	13.09.2024
Kauf CHF 7'385'000 gegen USD 8'377'765	13.09.2024
Kauf CHF 280'000 gegen USD 317'568	13.09.2024
Kauf CHF 110'000 gegen USD 128'625	13.09.2024

Kauf GBP 5'221'000 gegen USD 6'683'924	13.09.2024
Kauf CHF 60'000 gegen USD 67'942	13.09.2024
Kauf USD 12'743'133 gegen CHF 10'810'000	13.09.2024
Kauf USD 1'822'380 gegen GBP 1'400'000	13.09.2024
Kauf EUR 180'000 gegen USD 193'572	13.09.2024
Kauf EUR 6'770'000 gegen USD 7'375'915	13.09.2024
Kauf EUR 325'000 gegen USD 359'418	13.09.2024
Kauf CHF 95'000 gegen USD 109'738	13.09.2024
Kauf EUR 1'040'000 gegen USD 1'137'760	13.09.2024
Kauf USD 1'756'454 gegen CHF 1'490'000	13.09.2024
Kauf EUR 2'700'000 gegen USD 2'903'580	13.09.2024
Kauf USD 10'599'050 gegen EUR 9'625'000	13.09.2024
Kauf GBP 30'000 gegen USD 38'514	13.09.2024
Kauf CHF 30'000 gegen USD 34'153	13.09.2024
Kauf EUR 175'000 gegen USD 191'608	13.09.2024
Kauf EUR 30'000 gegen USD 32'610	13.09.2024
Kauf EUR 800'000 gegen USD 860'320	13.09.2024
Kauf EUR 225'000 gegen USD 244'575	13.09.2024
Kauf EUR 135'000 gegen USD 147'744	13.09.2024
Kauf EUR 290'000 gegen USD 317'376	13.09.2024
Kauf CHF 190'000 gegen USD 224'057	13.09.2024
Kauf USD 1'137'903 gegen AUD 1'715'000	13.09.2024
Kauf AUD 35'000 gegen USD 23'531	13.09.2024
Kauf USD 4'746'172 gegen EUR 4'310'000	13.09.2024
Kauf EUR 6'070'000 gegen USD 6'640'580	13.09.2024
Kauf EUR 125'000 gegen USD 136'863	13.09.2024
Kauf EUR 80'000 gegen USD 86'176	13.09.2024
Kauf GBP 100'000 gegen USD 128'350	13.09.2024
Kauf EUR 9'500'000 gegen USD 10'216'300	13.09.2024
Kauf CHF 30'000 gegen USD 35'080	13.09.2024
Kauf EUR 1'010'000 gegen USD 1'100'395	13.09.2024
Kauf CHF 170'000 gegen USD 200'259	13.09.2024
Kauf EUR 250'000 gegen USD 273'725	13.09.2024
Kauf USD 145'917 gegen CHF 124'000	27.09.2024
Kauf USD 223'000 gegen EUR 200'000	27.09.2024
Kauf USD 1'970'280 gegen EUR 1'800'000	15.10.2024
Kauf USD 1'090'202 gegen EUR 1'006'000	15.10.2024
Kauf USD 1'365'875 gegen EUR 1'250'000	15.10.2024
Kauf USD 2'160'400 gegen EUR 2'000'000	15.10.2024
Kauf USD 545'950 gegen EUR 500'000	15.10.2024
Kauf USD 815'217 gegen CHF 705'000	25.10.2024
Kauf USD 412'718 gegen EUR 380'000	25.10.2024
Kauf USD 595'870 gegen EUR 550'000	04.11.2024
Kauf USD 1'627'800 gegen EUR 1'500'000	08.11.2024
Kauf CHF 34'110 gegen USD 39'493	08.11.2024
Kauf USD 2'278'920 gegen EUR 2'100'000	08.11.2024
Kauf CHF 155'000 gegen USD 178'263	08.11.2024
Kauf USD 7'325'100 gegen EUR 6'750'000	08.11.2024
Kauf EUR 238'590 gegen USD 253'144	15.11.2024
Kauf USD 34'356 gegen CHF 30'000	15.11.2024
Kauf USD 415'926 gegen AUD 630'000	18.11.2024
Kauf USD 117'371 gegen CHF 100'000	13.12.2024
Kauf USD 224'681 gegen CHF 197'000	13.12.2024
Kauf USD 2'731'900 gegen CHF 2'415'000	13.12.2024
Kauf EUR 4'395'000 gegen USD 4'860'431	13.12.2024
Kauf USD 1'267'680 gegen EUR 1'200'000	13.12.2024
Kauf GBP 1'405'000 gegen USD 1'830'575	13.12.2024
Kauf EUR 252'000 gegen USD 266'314	13.12.2024
Kauf EUR 2'100'000 gegen USD 2'282'700	13.12.2024

Kauf EUR 1'010'000 gegen USD 1'087'366	13.12.2024
Kauf EUR 560'000 gegen USD 607'936	13.12.2024
Kauf CHF 10'830'000 gegen USD 12'905'148	13.12.2024
Kauf EUR 6'750'000 gegen USD 7'337'250	13.12.2024
Kauf EUR 170'000 gegen USD 187'119	13.12.2024
Kauf GBP 5'420'000 gegen USD 7'061'718	13.12.2024
Kauf USD 178'881 gegen CHF 155'000	13.12.2024
Kauf CHF 30'000 gegen USD 34'471	13.12.2024
Kauf GBP 125'000 gegen USD 162'700	13.12.2024
Kauf EUR 130'000 gegen USD 136'916	13.12.2024
Kauf CHF 30'000 gegen USD 34'126	13.12.2024
Kauf EUR 16'305'000 gegen USD 18'031'700	13.12.2024
Kauf EUR 1'494'000 gegen USD 1'578'560	13.12.2024
Kauf EUR 9'820'000 gegen USD 10'859'938	13.12.2024
Kauf EUR 695'000 gegen USD 724'121	13.12.2024
Kauf AUD 1'720'000 gegen USD 1'143'456	13.12.2024
Kauf EUR 1'752'000 gegen USD 1'851'514	13.12.2024
Kauf CHF 705'000 gegen USD 819'863	13.12.2024
Kauf USD 1'578'262 gegen EUR 1'494'000	13.12.2024
Kauf USD 20'095'144 gegen EUR 19'151'000	13.12.2024
Kauf EUR 200'000 gegen USD 223'780	13.12.2024
Kauf GBP 2'155'000 gegen USD 2'722'196	13.12.2024
Kauf USD 1'829'051 gegen GBP 1'435'000	13.12.2024
Kauf EUR 550'000 gegen USD 597'080	13.12.2024
Kauf CHF 1'490'000 gegen USD 1'775'500	13.12.2024
Kauf USD 9'052'311 gegen EUR 8'627'000	13.12.2024
Kauf USD 9'814'420 gegen GBP 7'700'000	13.12.2024
Kauf EUR 380'000 gegen USD 413'668	13.12.2024
Kauf EUR 12'270'000 gegen USD 13'569'393	13.12.2024
Kauf EUR 1'500'000 gegen USD 1'630'500	13.12.2024
Kauf EUR 145'000 gegen USD 152'946	13.12.2024
Kauf USD 20'018'545 gegen EUR 19'078'000	13.12.2024
Kauf CHF 50'000 gegen USD 58'734	13.12.2024
Kauf AUD 600'000 gegen USD 387'840	13.12.2024
Kauf EUR 1'200'000 gegen USD 1'267'920	13.12.2024
Kauf USD 15'788'462 gegen CHF 13'957'000	13.12.2024
Kauf USD 436'293 gegen EUR 413'000	13.12.2024
Kauf AUD 630'000 gegen USD 416'115	13.12.2024
Kauf CHF 3'455'000 gegen USD 3'902'191	13.12.2024
Kauf GBP 30'000 gegen USD 39'051	13.12.2024
Kauf EUR 413'000 gegen USD 436'376	13.12.2024
Kauf EUR 1'335'000 gegen USD 1'408'158	13.12.2024
Kauf USD 1'903'733 gegen AUD 2'990'000	13.12.2024
Kauf CHF 110'000 gegen USD 124'238	13.12.2024
Kauf USD 17'386'901 gegen EUR 16'570'000	13.12.2024
Kauf CHF 124'000 gegen USD 147'233	13.12.2024
Kauf AUD 40'000 gegen USD 26'564	13.12.2024
Kauf CHF 197'000 gegen USD 224'732	13.12.2024
Kauf USD 734'580 gegen EUR 700'000	20.12.2024
Kauf USD 1'915'155 gegen EUR 1'825'000	20.12.2024
Kauf USD 3'277'734 gegen CHF 2'928'000	20.12.2024
Kauf USD 241'362 gegen EUR 230'000	20.12.2024
Kauf USD 4'732'343 gegen EUR 4'510'000	20.12.2024

ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Icosa Cat Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299006QHSVF5KL3HU02

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem er Umsatzschwellen für "kritische" Geschäftsaktivitäten vorsah. Darüber hinaus musste der Teilfonds eine Mindestquote von Anlagen in Insurance-Linked Securities ("ILS") mit Schwerpunkt auf Katastrophenrisiken (Cat Bonds) erfüllen.

Anlagen, die zur Erfüllung der von diesem Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt wurden, mussten diese Anforderungen erfüllen. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2024 waren die Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Umsatzschwellen für Geschäftstätigkeiten
- Mindestquote für Investitionen in Cat Bonds

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

└─ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

└─ *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

nein



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.-31.12.24

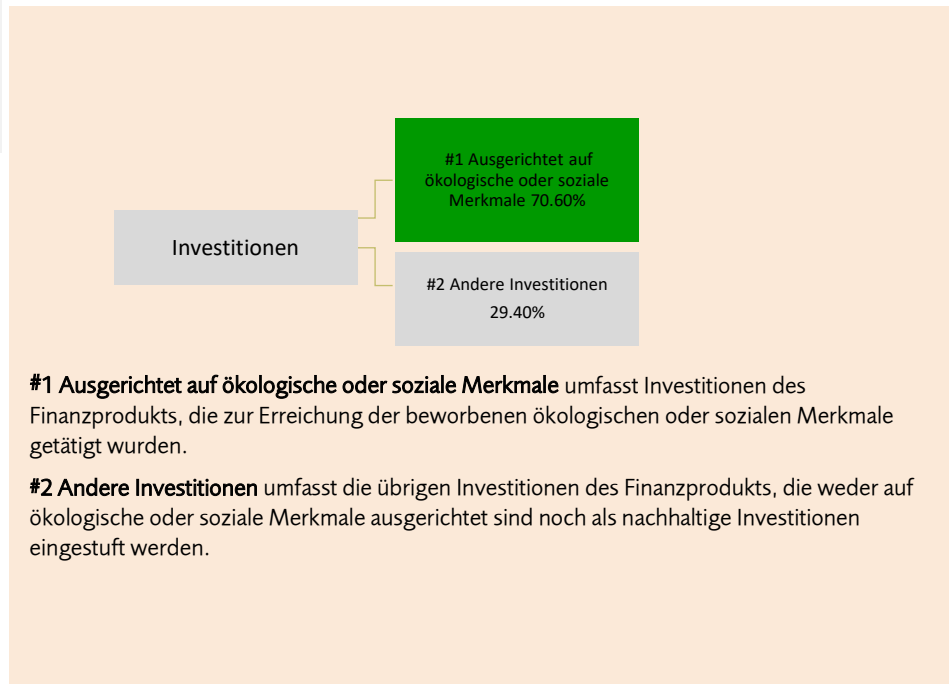
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States 24 0%	Länderanleihe	30.94	USA
United States 24 0%	Länderanleihe	12.90	USA
United States 24 0%	Länderanleihe	11.63	USA
United States 24 0%	Länderanleihe	9.46	USA
Herbie 25 Var	Finanzwesen	8.29	Bermuda
RAMBLE RE LTD 27 Var	Versicherung	8.26	Bermuda
United States 24 0%	Länderanleihe	7.71	USA
Queen Str 2023 25 Var	Finanzwesen	7.31	Irland
FloodSmart Re 27 Var	Finanzwesen	6.90	Bermuda
United States 25 0%	Länderanleihe	6.81	USA
United States 25 0%	Länderanleihe	6.74	USA
United States 24 0%	Länderanleihe	5.62	USA
Residential 28 Var	Finanzwesen	5.45	Kaimaninseln
Atlas Cap 27 Var	Finanzwesen	5.10	Irland
Lightning Re 26 Var	Finanzwesen	4.57	Bermuda



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus ?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Länderanleihen, Finanzwesen, Versicherung

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

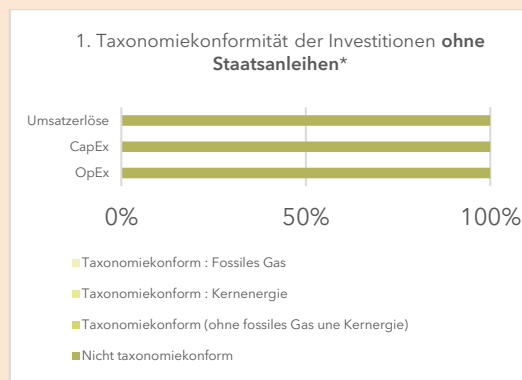
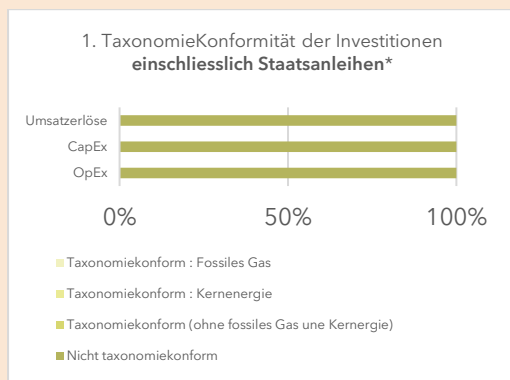
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem er Umsatzschwellen für "kritische" Geschäftsaktivitäten vorsah. Darüber hinaus musste der Teilfonds eine Mindestquote von Anlagen in Insurance-Linked Securities ("ILS") mit Schwerpunkt auf Katastrophenrisiken (Cat Bonds) erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Icosa Cat Bond Fund: USD

- Anteilklasse I - CHF Acc:	CHF
- Anteilklasse I - EUR Acc:	EUR
- Anteilklasse I - GBP Acc:	GBP
- Anteilklasse I - USD Acc:	USD
- Anteilklasse M - USD Acc:	USD
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc:	AUD
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc:	CHF
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc:	EUR
- Anteilklasse SI1 - USD Acc:	USD
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc:	CHF
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc:	EUR
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc:	GBP
- Anteilklasse SI2 - USD Acc:	USD
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc:	EUR
- Anteilklasse SI3 - USD Acc:	USD

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Cat-Bonds

Zur Bewertung der Cat-Bonds wird aus den BID-Kursen verschiedener Broker für die jeweilige ISIN der beste BID-Kurs berechnet, der dann zur Bewertung der Anlagen im Portfolio herangezogen wird. Weicht der beste BID-Kurs vom zweiten BID-Kurs um mehr als 2,5% ab, wird der zweite BID-Kurs zur Bewertung der Anlage herangezogen. Die BID-Kurse dürfen maximal 3 liechtensteinische Bankarbeitstage alt sein.

Die aufgelaufenen Zinsen für die Anlagen im Portfolio werden anhand eines Schätzkupons berechnet, der auf Bloomberg angezeigt wird. Dadurch wird sichergestellt, dass die Differenz zwischen den aufgelaufenen Zinsen und dem ausgezahlten Betrag bis zum Auszahlungstermin möglichst gering ist.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

USD 1.— entspricht AUD 1.615220

USD 1.— entspricht CHF 0.906300

USD 1.— entspricht EUR 0.965793

USD 1.— entspricht GBP 0.798502

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgender Hinterlegungsstelle deponiert:

Renovatio Equity Fund:

- SIX SIS AG, 4601 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA/NV, Brüssel BELGIEN (BE)
- Bank of New York Mellon SA/NV, 1000 Brüssel BELGIEN (BE)

Transaktionskosten

- Anteilklasse I - CHF Acc:	USD 562.69
- Anteilklasse I - EUR Acc:	USD 716.38
- Anteilklasse I - GBP Acc:	USD 611.90
- Anteilklasse I - USD Acc:	USD 1'860.49
- Anteilklasse M - USD Acc:	USD 5'853.15
- Anteilklasse SI1 - AUD Acc:	USD 164.73
- Anteilklasse SI1 - CHF Acc:	USD 5.29
- Anteilklasse SI1 - EUR Acc:	USD 940.51
- Anteilklasse SI1 - USD Acc:	USD 1'769.57
- Anteilklasse SI2 - CHF Acc:	USD 1'073.86
- Anteilklasse SI2 - EUR Acc:	USD 1'292.32
- Anteilklasse SI2 - GBP Acc:	USD 321.96
- Anteilklasse SI2 - USD Acc:	USD 553.57
- Anteilklasse SI3 - EUR Acc:	USD 570.95
- Anteilklasse SI3 - USD Acc:	USD 11'955.66

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Steuerbefreiter Risikoanteil aus Zinsgutschriften

In der Erfolgsrechnung vom 05.01.2024 bis zum 31.12.2024 sind in der Position "Erträge der Wertpapiere aus Obligationen" in Höhe von USD 14'714'884.09 (Seite 13 dieses Berichtes) folgende Beträge enthalten, welche als Steuerbefreiter Risikoanteil aus Zinsgutschrift verbucht wurden:

USD	7'500'174.56
GBP	14'932.80
EUR	160'448.47

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei MRB Fund Partners AG, Fraumünsterstrasse 9, 8001 Zürich, Schweiz und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Mitteilung an die Anleger Januar 2024 Icosa Investment Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Anhang I Ziffer 1 Teilfondsname	Änderung des Teilfondsnamens: Bisher: CAT Bond Fund Neu: Icosa Cat Bond Fund
Anhang I Ziffer 1.6.5 Register- und Transfer Agent	Aufnahme des Register- und Transfer Agent: VP Bank AG, Vaduz
Anhang I Ziffer 1.10 Anteilsklassen	Aufnahme 79 weiterer Anteilsklassen
Anhang I Ziffer 1.10.3.1 Pauschale Entschädigung	Änderung der maximalen pauschalen Entschädigung für folgende Anteilsklassen: I – CHF Acc - neu: 1.20% (bisher: 1.10%) I – EUR Acc - neu: 1.20% (bisher: 1.10%) I – GBP Acc - neu: 1.20% (bisher: 1.10%) I – USD Acc - neu: 1.18% (bisher: 1.08%) M – USD Acc - neu: 0.28% (bisher: 0.18%) Zuzüglich bis zu neu: USD 100'000.00 (bisher: USD 65'000.00) Aufnahme der Gebühr: "Jährliche Gebühr für Risiko, Back- und Midoffice Tätigkeiten bis zu USD 15'000.00" Aufnahme des Zusatzes: "*** Der zuzügliche Betrag gilt für alle oben genannten Anteilsklassen insgesamt; bei Angaben in mehreren Währungen verstehen sich die Beträge als kumulativ. Der zuzügliche Betrag kommt ganz oder teilweise nur dann zur Anwendung, sofern bei einer oder mehreren Gebühren innerhalb der Pauschalentschädigung mit der jeweiligen prozentualen Vergütung die vereinbarten Mindestgebühren nicht erreicht werden."

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Die oben genannten Änderungen treten **per 15.01.2024** in Kraft.

Vaduz, Januar 2024

Mitteilung an die Anleger Februar 2024 Icosa Investment Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Prospekt inkl. konstituierende Dokumente - Anhang II:

Aufnahme der vertriebsspezifischen Informationen aufgrund der Vertriebszulassung in Deutschland an professionelle Anleger

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Vaduz, Februar 2024

Mitteilung an die Anleger März 2024 Icosa Investment Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Anhang I Ziffer 1.10.1 Stammdaten	Korrektur der ISIN / Valor für die Anteilsklasse "SI2 – CHF Acc" des Icosa Cat Bond Fund: Bisher: LI1302984474 / 130298447 Neu: LI1324939761 / 132493976

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 20.03.2024** in Kraft.

Vaduz, März 2024

Mitteilung an die Anleger Juni 2024 Icosa Investment Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Prospekt inkl. konstituierende Dokumente - Anhang II:

Streichung der Vertriebsbeschränkung in Deutschland:

"Der Vertrieb richtet sich einzig an professionelle Anleger im Sinne von Anhang II der Richtlinie 2014/65/EU als ein professioneller Kunde angesehen wird oder auf Antrag als professioneller Kunde behandelt werden kann."

Neu ist dieser Fonds uneingeschränkt zum Vertrieb in Deutschland zugelassen.

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 20.06.2024** in Kraft.

Vaduz, Juni 2024

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Teilfonds 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" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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 Gesellschaft⁶

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.024 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.491 Mio
davon variable Vergütung ⁷	CHF 534'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁸	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	32.55

⁶ 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

⁷ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁸ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	50	CHF 3'134.44 Mio
in AIF	59	CHF 2'016.88 Mio
Total	109	CHF 5'151.32 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁹ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.031 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.734 Mio
davon variable Vergütung ⁸	CHF 298'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.993 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.757 Mio
davon variable Vergütung ⁸	CHF 236'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 23.6

⁹ 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.

Vergütungsinformationen betreffend die MRB Fund Partners AG, Zürich (CH)

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

Icosa Cat Bond Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 2.86 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 0.89Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF 1.96 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 ³⁾	25

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

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

³⁾ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Icosa Investment Umbrella Fund – Icosa Cat Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, umfassend den Zeitraum vom 5. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024, 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 Icosa Investment Umbrella Fund – Icosa Cat Bond Fund zum 31. Dezember 2024 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 dazugehörigen 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 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.
- 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.

Schaan, 16. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer