

# Solidum Cat Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:

INSURANCE INVESTMENT ADVISORS  
**SOLIDUM**  **PARTNERS**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>8</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>9</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>10</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>10</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>11</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>13</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>15</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>31</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>38</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>41</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>45</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Solidum Partners AG Mühlebachstrasse 70 CH-8008 Zürich
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan  Reuss Private Access AG Industriering 3 LI-9491 Ruggell
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 106'757.16 auf CHF 117'500.74 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.06%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'319.65 auf CHF 1'448.39 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.76%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I2- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 108'103.61 auf EUR 121'933.59 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.79%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'433.06 auf EUR 1'611.43 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.45%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 111'125.13 auf USD 127'332.03 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.58%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'680.13 auf USD 1'920.46 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.30%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Solidum Cat Bond Fund auf USD 92.2 Mio. und es befanden sich 338 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 1'453 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 13 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I2-, 248 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 203 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- und 9'425 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

## Managerbericht

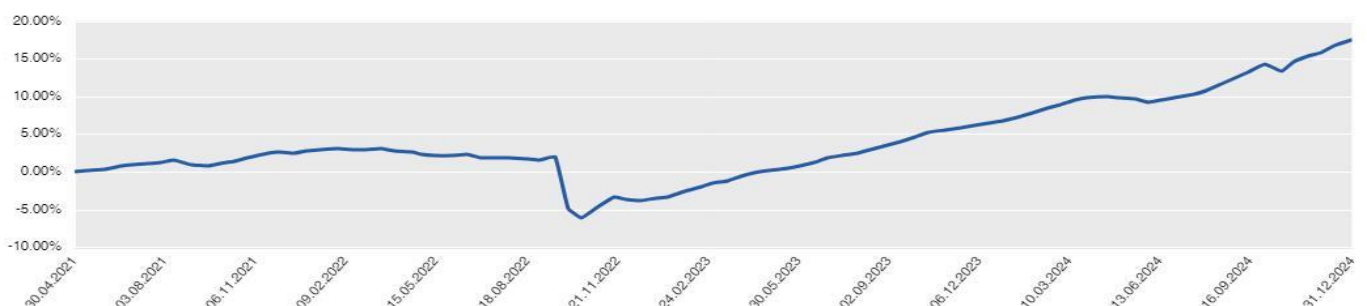
Wie schon im vorherigen Jahr offerierte der Cat Bond Markt auch 2024 sehr hohe Risiko-Spreads. Die Anlageklasse stellte sich damit als eine Investmentmöglichkeit dar, die das mit der Anlage verbundene Ereignisrisiko zu sehr attraktiven Konditionen vergütete.

Das gute Ergebnis ist umso bemerkenswerter, als es in einem Jahr erzielt werden konnte, in dem die allgemeine Schadenlast für die Versicherungsindustrie keineswegs vernachlässigbar war. Gemäss der Münchner Rückversicherung summierten sich die versicherten Schäden weltweit auf ca. USD 140 Mrd. Der Löwenanteil davon kam aus den USA, wobei etwa USD 50 Mrd. von den beiden Hurrikanen Helene und Milton beigesteuert wurden, die Ende September und Anfang Oktober Florida und den Südosten der USA heimsuchten. Weitere mehr als USD 50 Mrd. wurden durch die Gefahrenklasse Severe Convective Storm verursacht, unter welche Hagel, Tornados und Gewitterstürme summiert werden. Diese Gefahrenklasse stellt schon seit einiger Zeit das Risiko dar, aus der die Versicherungsindustrie im Durchschnitt die gesamthafte höchsten Schäden erwartet, auch wenn Hurrikane und Erdbeben das Potenzial für die teuersten Einzelschäden behalten.

Mit einem Wertzuwachs von knapp 10% bis über 14% in den verschiedenen Währungsklassen kam der Fonds seinem bisherigen Rekordjahr sehr nahe und konnte es in den EUR Klassen gar übertreffen.

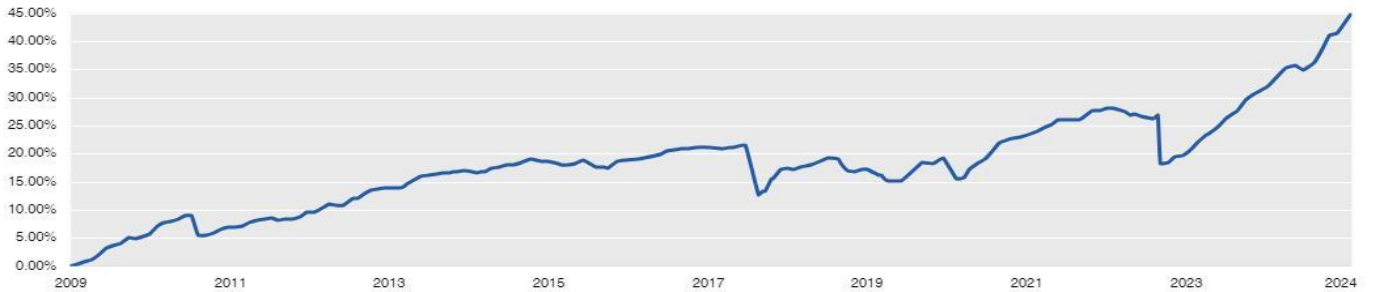
## Solidum Partners AG, Asset Manager

## Performance -CHF-I-

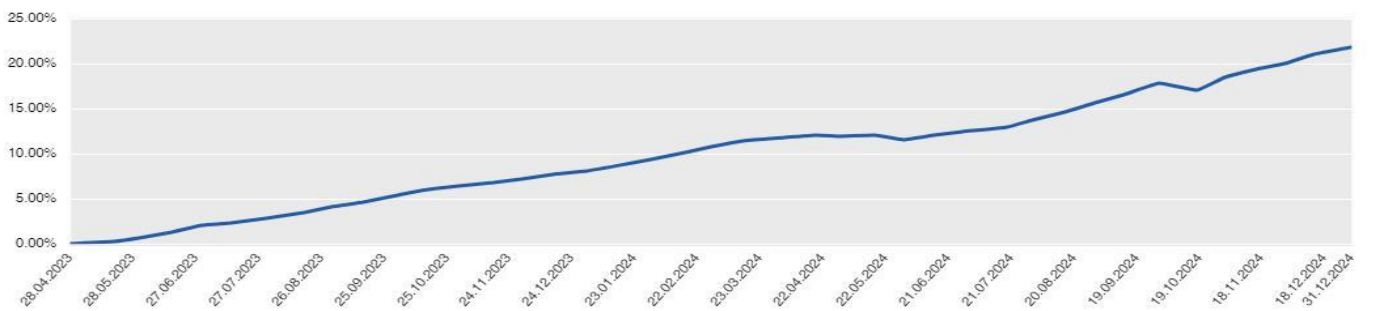


# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

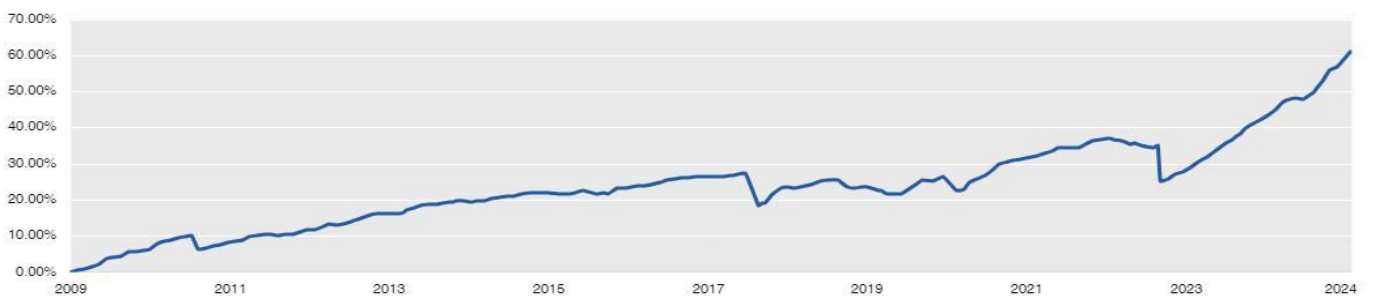
## Performance -CHF-R-



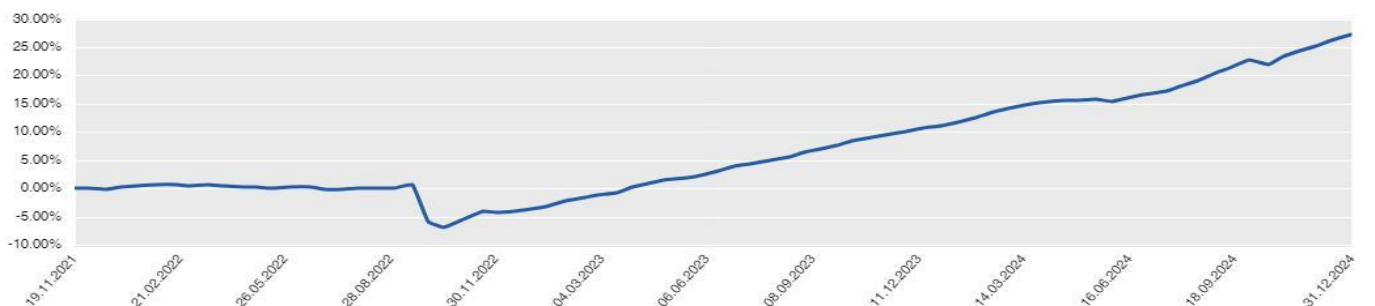
## Performance -EUR-I2-



## Performance -EUR-R-

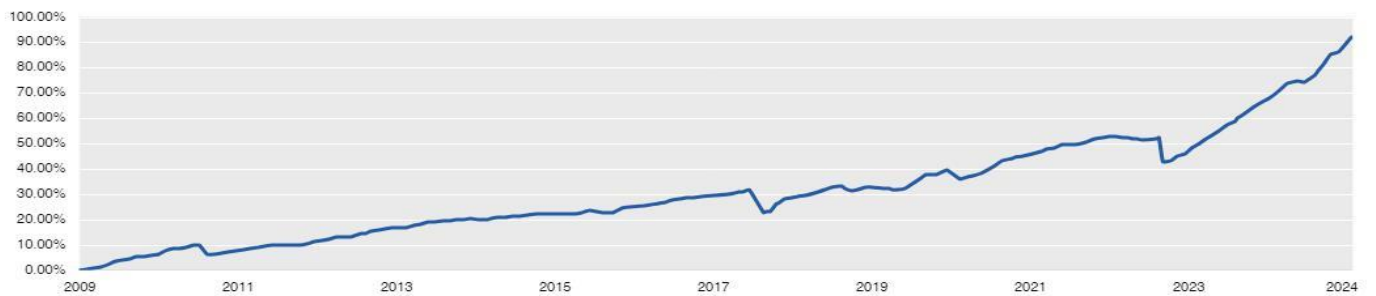


## Performance -USD-I-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance -USD-R-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Flood Smart Class A Floating 12.03.2027	Bermuda	Anleihen	2.37%
Queen Street 2023 RE DAC Floating Series A 08.12.2025	Irland	Anleihen	2.24%
Sutter RE LTD Floating 2023-1 B 19.06.2026	Bermuda	Anleihen	1.99%
Everglades Re Class B 144A Floating 13.05.2027	Bermuda	Anleihen	1.97%
Atlas Capital DAC Floating 2023- 1 A 05.06.2029	Irland	Anleihen	1.97%
FloodSmart RE LTD Floating 2022- 1 A 26.02.2029	Bermuda	Anleihen	1.92%
Sanders RE III LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026	Bermuda	Anleihen	1.72%
Eiffel RE LTD Floating 2023-1 A 19.01.2027	Bermuda	Anleihen	1.71%
Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2031	Bermuda	Anleihen	1.70%
FloodSmart RE LTD Floating 2023- 1 A 11.03.2026	Bermuda	Anleihen	1.69%
<b>Total</b>			<b>19.26%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Flood Smart Class A Floating 12.03.2027	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'000'000.00	6.89%
Everglades Re Class B 144A Floating 13.05.2027	Bermuda	Versicherungen	1'750'000.00	6.03%
Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2031	Bermuda	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'500'000.00	5.17%
Gateway RE 144A-3c7 Floating 08.07.2027	Bermuda	Versicherungen	1'500'000.00	5.17%
Charles Riv -10.05.27 Prin at Risk Series 2024-1 144A-3c7 FR	Bermuda	Versicherungen	1'250'000.00	4.31%
Veraison Real Estate Limited Floating Rate 08.03.2027	Bermuda	Immobilien	1'000'000.00	3.45%
Armor Re II Floating 07.05.2027	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'000'000.00	3.45%
Aragonite Re -07.04.27 Class A - 144A 3C7-	Bermuda	Versicherungen	1'000'000.00	3.45%
Riverfront RE LTD Floating A 07.01.2025	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	981'775.61	3.38%
Cape Lookout Real Estate Floating 05.04.2027	Bermuda	Immobilien	750'000.00	2.58%
Übrige	n.a.	n.a.	16'291'807.34	56.13%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>29'023'582.95</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
FloodSmart RE LTD Flooting 2021- 1 A 01.03.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'250'000.00	15.71%
Everglades RE II LTD Flooting 2021-2 A 14.05.2024	Bermuda	Versicherungen	1'152'220.94	8.05%
Everglades RE II LTD Flooting 2021-1 B 14.05.2024	Bermuda	Versicherungen	1'002'306.25	7.00%
Everglades Re II Flooting 06.01.2025	Bermuda	Versicherungen	1'000'000.00	6.98%
Bonanza Re Flooting 20.02.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	750'000.00	5.24%
Bayou Re Ltd 144A Flooting 30.04.2027	Bermuda	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	743'460.00	5.19%
Four Lakes RE LTD Flooting 2020-1 144A 05.01.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	600'000.00	4.19%
Everglades RE II LTD Flooting 2021-1 A 14.05.2024	Bermuda	Versicherungen	501'025.63	3.50%
Commonwealth Re LTD Flooting 2022-1 A 08.07.2025	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	500'010.39	3.49%
Vista RE LTD Flooting 2021-1 A 21.05.2024	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	500'000.00	3.49%
Übrige	n.a.	n.a.	5'321'292.89	37.16%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>14'320'316.10</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024 USD	31. Dezember 2023 USD
Bankguthaben auf Sicht	643'280.36	214'153.39
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	92'996'241.92	76'565'748.02
Derivate Finanzinstrumente	-1'992'758.16	1'634'752.71
Sonstige Vermögenswerte	1'025'921.72	778'578.86
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>92'672'685.84</b>	<b>79'193'232.98</b>
Bankverbindlichkeiten	-218'094.67	0.00
Verbindlichkeiten	-297'133.14	-271'220.70
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>92'157'458.03</b>	<b>78'922'012.28</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

# Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	11'045'575.40	7'710'118.09
Ertrag Bankguthaben	151'274.02	234'607.75
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	487'015.56	794'963.52
<b>Total Ertrag</b>	<b>11'683'864.98</b>	<b>8'739'689.36</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	723'734.85	560'908.42
Verwahrstellengebühr	120'870.10	94'595.47
Revisionsaufwand	11'218.10	11'006.93
Passivzinsen	3'154.10	2'112.52
Sonstige Aufwendungen	227'061.57	216'930.02
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	716'469.05	542'763.58
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'802'507.77</b>	<b>1'428'316.94</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>9'881'357.21</b>	<b>7'311'372.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'130'350.61	756'768.50
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'751'006.60</b>	<b>8'068'140.92</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'216'421.59	3'840'242.07
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6'534'585.01</b>	<b>11'908'382.99</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024  
USD

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>9'881'357.21</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'881'357.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	9'881'357.21
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	78'922'012.28
Saldo aus dem Anteilsverkehr	6'700'860.74
Gesamterfolg	6'534'585.01
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>92'157'458.03</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	294
Neu ausgegebene Anteile	91
Zurückgenommene Anteile	-47

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

338

---

## Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'218
Neu ausgegebene Anteile	636
Zurückgenommene Anteile	-401

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'453

---

## Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	139
Neu ausgegebene Anteile	109
Zurückgenommene Anteile	0

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

248

---

## Solidum Cat Bond Fund -EUR-I2-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5
Neu ausgegebene Anteile	16
Zurückgenommene Anteile	-8

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

13

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Solidum Cat Bond Fund -USD-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'407
Neu ausgegebene Anteile	33
Zurückgenommene Anteile	-15
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>9'425</b>

---

## Solidum Cat Bond Fund -USD-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	208
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-5
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>203</b>

---

# Kennzahlen

<b>Solidum Cat Bond Fund</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	92'157'458.03	78'922'012.28	41'201'571.80
Transaktionskosten in USD	12'042.29	19'804.96	10'965.46

---

<b>Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	39'715'248.86	31'386'604.48	19'399'534.00
Ausstehende Anteile	338	294	201
Inventarwert pro Anteil in CHF	117'500.74	106'757.16	96'515.09
Performance in %	10.06	10.61	-6.06
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2021	17.50	6.76	-3.48
OGC/TER 1 in %	1.15	1.22	1.30

---

<b>Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	2'104'512.36	1'607'332.04	1'234'830.33
Ausstehende Anteile	1'453	1'218	1'032
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'448.39	1'319.65	1'196.54
Performance in %	9.76	10.29	-6.33
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	44.84	31.96	19.65
OGC/TER 1 in %	1.40	1.47	1.59

---

<b>Solidum Cat Bond Fund -EUR-I2-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	1'585'136.68	540'518.03
Ausstehende Anteile	13	5
Inventarwert pro Anteil in EUR	121'933.59	108'103.61
Performance in %	12.79	8.10
Performance in % seit Liberierung am 28.04.2023	21.93	8.10
OGC/TER 1 in %	1.13	1.24

# Kennzahlen

<b>Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	399'635.55	199'195.03	382'934.95
Ausstehende Anteile	248	139	300
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'611.43	1'433.06	1'276.45
Performance in %	12.45	12.27	-6.49
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	61.14	43.31	27.64
OGC/TER 1 in %	1.38	1.47	1.55

<b>Solidum Cat Bond Fund -USD-I-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	25'848'401.26	23'114'027.33	4'726'789.50
Ausstehende Anteile	203	208	49
Inventarwert pro Anteil in USD	127'332.03	111'125.13	96'465.09
Performance in %	14.58	15.20	-3.83
Performance in % seit Liberierung am 19.11.2021	27.33	11.13	-3.53
OGC/TER 1 in %	1.15	1.20	1.24

<b>Solidum Cat Bond Fund -USD-R-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	18'100'322.55	15'805'017.71	13'751'228.01
Ausstehende Anteile	9'425	9'407	9'407
Inventarwert pro Anteil in USD	1'920.46	1'680.13	1'461.81
Performance in %	14.30	14.94	-4.07
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	92.05	68.01	46.18
OGC/TER 1 in %	1.39	1.48	1.54

## Rechtliche Hinweise

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

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
NZD	Totara RE PTE LTD A-144A Floating 08.06.2027 XS2630523749	0.00	0.00	500'000.00	100.87	282'444	0.31%
USD	Ashera Re 2024-07.04.27 Class A 144A-3C7 Variable Rate US04401RAA59	500'000.00	0.00	500'000.00	98.43	492'125	0.53%
USD	Atlas Capital DAC Floating 2023-1 A 05.06.2029 US049207AA14	0.00	0.00	1'750'000.00	102.69	1'797'075	1.95%
USD	Frontline Floating 01.07.2026 (Extension 2025) US35922QAA13	0.00	80'000.00	80'000.00	46.04	36'828	0.04%
USD	Lower Ferry RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026 US547915AA69	0.00	0.00	500'000.00	101.73	508'650	0.55%
USD	Montoya Re Notes Class A-144A- Floating 07.04.2026 US613752AB07	0.00	0.00	400'000.00	107.79	431'148	0.47%
USD	Mystic RE Floating 08.01.2028 US62865LAB36	250'000.00	0.00	1'250'000.00	99.89	1'248'613	1.35%
USD	Northshore Re II Notes 2022 Cl A Floating 08.07.2025 US666842AE95	0.00	0.00	450'000.00	102.24	460'067	0.50%
USD	PHOENIX 3 RE PTE 23-1 Class A Floating 04.01.2029 XS2571784045	500'000.00	0.00	900'000.00	110.63	995'670	1.08%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 14 06.06.2025 US76114NAD49	0.00	0.00	500'000.00	98.67	493'335	0.54%
USD	Sanders Re II Cl. A Floating 07.04.2025 US80001MAA09	750'000.00	0.00	1'250'000.00	100.04	1'250'538	1.36%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-1 B 07.04.2027 US80001QAB95	500'000.00	0.00	750'000.00	96.99	727'403	0.79%
						<b>8'723'894</b>	<b>9.47%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'723'894</b>	<b>9.47%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>Anleihen</b>							
EUR	Eiffel RE LTD Floating 2023-1 A 19.01.2027 XS2641776773	0.00	0.00	1'500'000.00	99.79	1'549'881	1.68%
EUR	Orange Capital Floating 17.01.2029 XS2931270180	250'000.00	0.00	250'000.00	100.23	259'468	0.28%
USD	Alamo Re -07.06.27 Floating R. Class B -144A- US011395AN03	750'000.00	0.00	750'000.00	104.78	785'835	0.85%
USD	Alamo Re -07.06.31 Floating Rate Class B -144A- FR US011395AP50	750'000.00	0.00	750'000.00	104.51	783'795	0.85%
USD	Alamo RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2026 US011395AJ90	0.00	0.00	1'250'000.00	103.63	1'295'388	1.41%
USD	Aquila Re I Limited Ser 2024-1 Floating 07.06.2027 US037987AA23	500'000.00	0.00	500'000.00	103.01	515'070	0.56%
USD	Aquila RE I LTD Floating 2023-1 A 08.06.2026 US03843AAA07	0.00	0.00	500'000.00	103.05	515'230	0.56%
USD	Aquila Re I LTD Floating 2023-1 B-1 08.06.2026 US03843AAB89	0.00	0.00	750'000.00	104.49	783'675	0.85%
USD	Aragonite Re -07.04.27 Class A - 144A 3C7- US03851YAA73	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	101.97	1'019'650	1.11%
USD	Armor Re II Floating 07.05.2027 US04227FAE51	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.45	1'044'490	1.13%
USD	Astro 2021-1 Floating 08.07.2025 US04638WAA99	0.00	0.00	500'000.00	25.00	125'000	0.14%
USD	Atlas Cap 2024-08.06.27 144A3c7 Variable Rate US049207AB96	750'000.00	0.00	750'000.00	112.88	846'563	0.92%
USD	Atlas Capital Reinsurance 2022-1 CI A Floating 06.06.2025 US04921WAA53	0.00	0.00	750'000.00	102.22	766'665	0.83%
USD	Baldwin RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2027 US05826BAB27	0.00	0.00	750'000.00	101.77	763'290	0.83%
USD	Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2031 US07304LAC54	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	103.40	1'551'000	1.68%
USD	Bayou RE LTD Floating 2023-1 A 26.05.2026 US07304LAA98	0.00	0.00	250'000.00	107.68	269'193	0.29%
USD	Black Kite Re Notes Floating 06.06.2025 US092168AA11	0.00	0.00	500'000.00	101.87	509'345	0.55%
USD	Bonanza Re Nts 144a-c37 Floating Rate 08.01.2026 US09785EAK73	0.00	0.00	250'000.00	100.72	251'800	0.27%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Bonanza Series A Floating 08.01.2025 US09785EAM30	0.00	0.00	400'000.00	50.00	200'000	0.22%
USD	Cape Lookout RE LTD Floating 2023-1 A 28.04.2026 US13947LAE20	0.00	0.00	750'000.00	104.20	781'493	0.85%
USD	Cape Lookout Real Estate Floating 05.04.2027 US13947LAF94	750'000.00	0.00	750'000.00	103.97	779'738	0.85%
USD	Charles Riv -10.05.27 Prin at Risk Series 2024-1 144A-3c7 FR US159873AA63	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	102.51	1'281'338	1.39%
USD	Citrus A Floating 07.06.2027 US177510AN44	250'000.00	0.00	250'000.00	103.41	258'525	0.28%
USD	Everglades Re Class B 144A Floating 13.05.2027 US30014LAM63	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	103.12	1'804'583	1.96%
USD	Finca RE LTD Floating 2022-1 A 06.06.2025 US31771QAA22	0.00	0.00	250'000.00	101.94	254'853	0.28%
USD	First Coast RE III Pte. Floating 07.04.2025 US31971CAA18	0.00	0.00	250'000.00	101.05	252'613	0.27%
USD	First Coast RE IV LTD Floating 2023- 1 A 07.04.2026 US31969UAA51	0.00	0.00	500'000.00	101.47	507'370	0.55%
USD	Fish Pond Re Limited Class A-144A- 08.01.2027 US33774EAA29	0.00	0.00	750'000.00	102.07	765'510	0.83%
USD	Floating Rate Four Lakes Re 07.01.2027 US35087TAF57	0.00	0.00	750'000.00	101.94	764'543	0.83%
USD	Floating Re Easton Re 08.01.2027 US27777AAA97	0.00	0.00	250'000.00	101.85	254'620	0.28%
USD	Flood Smart Class A Floating 12.03.2027 US33975CAP05	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	104.46	2'089'240	2.27%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2022-1 A 26.02.2029 US33975CAJ45	0.00	0.00	1'675'000.00	101.41	1'698'651	1.84%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2023-1 A 11.03.2026 US33975CAM73	0.00	0.00	1'500'000.00	102.36	1'535'460	1.67%
USD	Foundation RE IV Floating 08.01.2027 US349939AA62	0.00	0.00	750'000.00	102.82	771'120	0.84%
USD	Four Lakes Sereis 2021-1 Cl. A Floating 07.01.2025 US35087TAC27	0.00	0.00	750'000.00	99.92	749'415	0.81%
USD	Four Lakes VRN Notes Class A 144A3c7 Floating Rate 07.01.2026 US35087TAD00	0.00	0.00	500'000.00	102.12	510'600	0.55%
USD	Gateway RE 144A-3c7 Floating 08.07.2027 US36779CAG15	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	102.77	1'541'595	1.67%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Gateway RE II LTD Floating 2023-1 A 27.04.2026 US367927AA84	0.00	0.00	400'000.00	103.74	414'968	0.45%
USD	Gateway RE LTD Floating 2023-1 A 24.02.2026 US36779CAC01	0.00	0.00	1'250'000.00	108.38	1'354'700	1.47%
USD	Herbie RE 2020 Floating 08.01.2025 US42703VAC72	0.00	0.00	250'000.00	100.02	250'050	0.27%
USD	Herbie RE LTD Floating 2021-1 A 06.06.2025 US42703VAE39	0.00	0.00	250'000.00	89.27	223'165	0.24%
USD	Hestia RE LTD Floating 2023-1 A 07.04.2026 US42815KAB89	0.00	0.00	500'000.00	101.82	509'120	0.55%
USD	High Point RE Floating Class A 144A 06.01.2027 US429932AA44	0.00	0.00	750'000.00	102.20	766'478	0.83%
USD	Integrity RE LTD Floating 2023-1 A 06.06.2025 US45833UAH41	0.00	0.00	1'000'000.00	104.22	1'042'180	1.13%
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating A Chile 31.03.2026 XS2599161192	0.00	0.00	250'000.00	101.19	252'963	0.27%
USD	Kilimanjaro III RE LTD Floating 2021- 1 B-1 21.04.2025 US49407PAF71	0.00	0.00	250'000.00	100.14	250'358	0.27%
USD	Kilimanjaro III RE LTD Floating 2022- 1 A 25.06.2025 US49407PAL40	0.00	0.00	500'000.00	101.43	507'135	0.55%
USD	Kizuna Re III Floating 09.04.2029 US49835JAB26	500'000.00	0.00	500'000.00	100.98	504'890	0.55%
USD	Lightning Re Ltd Floating 2023-1 A 31.03.2026 US532242AA24	0.00	0.00	1'000'000.00	107.23	1'072'330	1.16%
USD	Locke Tavern RE LTD Floating 2023- 1 A 09.04.2026 US539694AA71	0.00	0.00	1'500'000.00	101.50	1'522'440	1.65%
USD	London Brdg 2 Pcc Floating 06.04.2032 US54180TAA34	500'000.00	0.00	500'000.00	103.63	518'170	0.56%
USD	Matterhorn Floating 08.12.2025 US577092AN90	0.00	0.00	250'000.00	95.96	239'890	0.26%
USD	Mayflower RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026 US57839MAA62	500'000.00	0.00	750'000.00	101.97	764'805	0.83%
USD	MetroCat RE LTD Floating 2023-1 A 08.05.2026 US59165HAD17	0.00	0.00	1'500'000.00	101.69	1'525'380	1.66%
USD	Mona Lisa Nts Prin at Risk Floating 08.01.2026 US608800AG38	0.00	0.00	750'000.00	105.17	788'783	0.86%
USD	Mountain RE LTD Floating 2023-1 A 05.06.2026 US62426LAA70	0.00	0.00	1'250'000.00	103.35	1'291'888	1.40%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Mystic Re IV 10.01.2028 US62865LAH06	250'000.00	0.00	250'000.00	100.07	250'165	0.27%
USD	Mystic RE IV 10.01.2028 US62865LAG23	500'000.00	0.00	500'000.00	100.05	500'230	0.54%
USD	Mystic RE IV Floating 08.01.2027 US62865LAE74	0.00	0.00	500'000.00	104.58	522'880	0.57%
USD	Mystic RE IV Notes CL A-144A- Floating Rate 08.01.2026 US62865LAD91	500'000.00	0.00	1'000'000.00	104.98	1'049'770	1.14%
USD	Nakama RE LTD Floating 2021-1 1 13.10.2026 US62984JAA60	0.00	0.00	500'000.00	99.94	499'710	0.54%
USD	Nakama RE LTD Floating 2021-1 2 13.10.2026 US62984JAB44	0.00	0.00	500'000.00	99.89	499'450	0.54%
USD	Nakama RE LTD Floating 2023-1 2 09.05.2028 US62983QAP81	0.00	0.00	500'000.00	102.25	511'235	0.55%
USD	Nature Coast RE Limited Floating 07.12.2026 US63901CAA99	0.00	0.00	350'000.00	100.76	352'653	0.38%
USD	PALM RE LTD 2024-07.06.27 Variable rate Series 2024-1 Class A US69664FAA66	750'000.00	0.00	750'000.00	104.13	780'953	0.85%
USD	Pelican IV RE LTD Floating 2021-1 B 07.05.2027 US705809AD36	0.00	0.00	500'000.00	0.00	5	0.00%
USD	Phoenix 2 Re Floating 04.01.2038 XS2739465271	750'000.00	0.00	750'000.00	107.74	808'020	0.88%
USD	Purple Re Limited Floating 07.06.2027 US74639NAC74	750'000.00	0.00	750'000.00	102.29	767'183	0.83%
USD	Purple RE LTD Floating 2023-1 A 24.04.2026 US74639NAA19	0.00	0.00	500'000.00	102.77	513'830	0.56%
USD	Purple RE LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026 US74639NAB91	0.00	0.00	750'000.00	102.53	769'005	0.83%
USD	Queen Street 2023 RE DAC Floating Series A 08.12.2025 US747977AA45	0.00	0.00	2'000'000.00	102.98	2'059'540	2.23%
USD	Resid. Reins. Ser. 2024 Cl. 3 Float. 06.12.2028 US76112AAD46	500'000.00	0.00	500'000.00	102.46	512'300	0.56%
USD	Residential R E2023 LTD Floating 2023-1 14.06.2030 US76133XAB38	0.00	0.00	1'250'000.00	98.96	1'237'000	1.34%
USD	Residential RE 2022 LTD Floating 2022-1 12.06.2026 US76119YAC75	0.00	0.00	500'000.00	85.17	425'830	0.46%
USD	Residential RE 2022 LTD Floating 2022-1 13.26.2026 US76119YAD58	0.00	0.00	500'000.00	96.00	480'020	0.52%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Residential RE 2023 LTD Floating 2023-1 13.06.2027 US76133XAA54	0.00	0.00	1'000'000.00	95.64	956'360	1.04%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 12.06.2025 US76114NAB82	0.00	0.00	1'000'000.00	87.44	874'390	0.95%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 13.06.2025 US76114NAC65	0.00	0.00	500'000.00	97.72	488'585	0.53%
USD	Residential Reins Cl. 3 Floating 06.12.2026 US76119YAF07	0.00	0.00	250'000.00	104.14	260'348	0.28%
USD	Residential Reins Class 5 Floating 06.12.2026 US76119YAG89	0.00	0.00	500'000.00	102.75	513'765	0.56%
USD	Residential Reinsurance 2021-II Cl 2 Floating 06.12.2025 US76114NAE22	0.00	0.00	500'000.00	97.14	485'705	0.53%
USD	Residential Reinsurance 2021-II Floating 06.12.2025 US76114NAF96	0.00	0.00	250'000.00	96.82	242'053	0.26%
USD	Residential Reinsurance Sr. 2024-II Cl. 4 Float. 06.12.2028 US76112AAE29	500'000.00	0.00	500'000.00	101.60	508'015	0.55%
USD	Riverfront RE LTD Floating A 07.01.2025 US76870YAD40	1'000'000.00	0.00	1'500'000.00	99.91	1'498'575	1.63%
USD	Riverfront RE LTD Floating B 07.01.2025 US76870YAE23	0.00	0.00	250'000.00	99.92	249'795	0.27%
USD	Sabine Re -07.04.27 Prin At Risk 144A-3c7 FR US785628AA63	500'000.00	0.00	500'000.00	102.59	512'950	0.56%
USD	Sakura RE LTD Floating 2021-1 A 07.04.2029 US79381MAA27	0.00	0.00	250'000.00	99.84	249'598	0.27%
USD	Sakura RE LTD Floating 2021-B B 07.04.2025 US79381MAB00	0.00	0.00	650'000.00	100.27	651'755	0.71%
USD	Sakura Re VRN Notes Class A - 144A- Floating 08.12.2025 US79381MAC82	0.00	0.00	250'000.00	105.30	263'245	0.29%
USD	Sanders Re II 2021 Floating 07.04.2028 US800001PAA30	0.00	0.00	500'000.00	100.23	501'130	0.54%
USD	Sanders RE II Floating 07.04.2027 US80000YAA55	0.00	0.00	500'000.00	103.04	515'215	0.56%
USD	Sanders RE III Floating 07.04.2028 US799927AA62	750'000.00	0.00	750'000.00	103.73	778'005	0.84%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-1 A 07.04.2027 US80001QAA13	0.00	0.00	500'000.00	101.06	505'285	0.55%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026 US799925AA07	0.00	0.00	1'500'000.00	105.43	1'581'465	1.72%
USD	Solomon RE LTD Floating 2023-1 A 08.06.2026 US83427GAA31	0.00	0.00	1'250'000.00	102.77	1'284'650	1.39%
USD	Stabilitas RE LTD Floating 2023-1 A 05.06.2026 US85237TAA07	0.00	0.00	500'000.00	104.00	519'980	0.56%
USD	Sussex Capital UK PCC Limited Floating 08.01.2025 US869255AA73	0.00	0.00	750'000.00	100.02	750'120	0.81%
USD	Sutter RE LTD Floating 2023-1 B 19.06.2026 US86944RAE80	0.00	0.00	1'750'000.00	103.66	1'814'085	1.97%
USD	Titania Re 144A Floating 26.11.2027 US888329AF62	750'000.00	0.00	750'000.00	100.09	750'675	0.81%
USD	Titania RE LTD Floating 2023-1 B 144A 27.02.2026 US888329AD15	0.00	0.00	500'000.00	104.18	520'910	0.57%
USD	Titania RE LTD Floating 2024-1 A 26.11.2027 US888329AE97	750'000.00	0.00	750'000.00	99.94	749'535	0.81%
USD	Topanga Cl. A Floating 08.12.2026 US89055TAA16	0.00	0.00	250'000.00	99.63	249'085	0.27%
USD	Torrey Pines RE LTD Floatind 2023-1 A 05.06.2026 US89141WAF95	0.00	0.00	750'000.00	101.50	761'228	0.83%
USD	Umigame Re PTE L Floating 2021-1 A-1 07.04.2025 US90421FAA66	0.00	0.00	250'000.00	100.06	250'160	0.27%
USD	Umigame RE PTE L Floating Cl A-2 144A-3c7 07.04.2025 US90421FAC23	0.00	0.00	500'000.00	100.37	501'865	0.54%
USD	Ursa Re II Ltd Notes 144A3c7 Floating 06.12.2024 US91734PAG19	0.00	0.00	250'000.00	104.96	262'395	0.28%
USD	Ursa Re II Notes 2022 Cl A Floating 16.06.2025 US91734PAD87	0.00	0.00	250'000.00	100.34	250'838	0.27%
USD	Ursa Re II Series 2022-2 144a-3c7 Floating 06.12.2024 US91734PAF36	0.00	0.00	500'000.00	102.99	514'960	0.56%
USD	Ursa RE LTD Floating 2023-1 AA 06.12.2025 US90323WAL46	0.00	0.00	500'000.00	101.34	506'700	0.55%
USD	Ursa RE LTD Floating 2023-1 C 06.12.2025 US90323WAM29	0.00	0.00	250'000.00	102.51	256'285	0.28%
USD	Veraison Real Estate Limited Floating Rate 08.03.2027 US92335TAC36	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	101.35	1'013'530	1.10%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Vitality Re XIV Ltd. -144A- Floating 05.01.2027 US92851QAB59	0.00	0.00	750'000.00	101.58	761'858	0.83%
USD	Vitality Re XV Limited 144A 3C7 Floating 07.01.2028 US92847CAB37	750'000.00	0.00	750'000.00	100.08	750'623	0.81%
USD	Winston 144A Floating 26.02.2027 US975660AA93	750'000.00	0.00	750'000.00	104.83	786'210	0.85%
USD	Wrigley RE LTD Floating 2023-1 A 28.07.2026 US982533AB77	0.00	0.00	750'000.00	102.35	767'625	0.83%
						<b>82'435'621</b>	<b>89.45%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>82'435'621</b>	<b>89.45%</b>
<b>NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
EUR	Blue Sky Re Designated Activity Floating 08.01.2030 XS2728630596	0.00	0.00	750'000.00	102.41	795'303	0.86%
EUR	King Max Re Floating 06.01.2027 XS2723834052	0.00	0.00	1'000'000.00	100.58	1'041'424	1.13%
						<b>1'836'727</b>	<b>1.99%</b>
<b>TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>1'836'727</b>	<b>1.99%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>92'996'242</b>	<b>100.91%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					208'724	0.23%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'201'482	-2.39%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-1'992'758</b>	<b>-2.16%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					643'280	0.70%
USD	Sonstige Vermögenswerte					1'025'922	1.11%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>92'672'686</b>	<b>100.56%</b>
USD	Bankverbindlichkeiten					-218'095	-0.24%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-297'133	-0.32%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>92'157'458</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD	Bonanza Re Floating 20.02.2024 US09785EAC57	0	750'000
USD	CAT Re Series 2020-1 Class A Floating 08.01.2024 US90215BAA52	0	250'000
USD	Everglades Re II Floating 06.01.2025 US30014LAJ35	0	1'000'000
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 126 B 13.06.2024 XS2127855398	0	500'000
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 127 C 13.03.2024 XS2127855638	0	250'000
USD	Logistics RE LTD Floating 2021-1 A 20.12.2024 US54143LAA61	0	250'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR	Hexagon II Reinsurance Designated Activity Company 17.01.2024 XS2066695433	0	250'000
USD	Artex SAC Limited Floating 17.01.2025 XS2423688279	0	438'832
USD	Bayou Re Ltd 144A Floating 30.04.2027 US07304LAD38	750'000	750'000
USD	Commonwealth Re LTD Floating 2022-1 A 08.07.2025 US203235AA47	0	500'000
USD	Dunant Re IC Limited 2021-1 Class VE GG00BMG7J671	0	300'000
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-1 A 14.05.2024 US30014LAF13	0	500'000
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-1 B 14.05.2024 US30014LAG95	0	1'000'000
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-2 A 14.05.2024 US30014LAH78	0	1'150'000
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2021-1 A 01.03.2024 US33975CAG06	0	2'250'000
USD	Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 144A 05.01.2024 US35087TAA60	0	600'000
USD	Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 B 05.01.2024 US35087TAB44	0	250'000
USD	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank Floating 13.03.2024 XS2127856016	0	500'000
USD	Kendall RE LTD Floating 2021-1 B 02.05.2024 US48878QAC42	0	500'000
USD	Northshore RE II LTD Floating 2021-1 A 08.01.2024 US666842AD13	0	500'000
USD	Phoenix 2 RE PTE LTD Zero Coupon 22.1 B 04.01.2028 XS2423598528	0	750'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Residential Reins 2020-II CI 4 Floating 06.12.2024 US76120AAC62	250'000	500'000
USD	Residential Reins 2020-II Floating 06.12.2024 US76120AAB89	0	300'000
USD	SD Re Notes CI A Floating 19.11.2031 US78414BAC54	0	250'000
USD	SD Re Notes CI B S2021-1 144A Floating 19.11.2031 US78414BAD38	0	500'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2023-B Class 1-B	0	50'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2023-B Class 1-D	0	50'000
USD	Torrey Pines RE PTE LTD Floating 2021-1 A 07.06.2029 US89142MAA18	0	250'000
USD	Vista RE LTD Floating 2021-1 A 21.05.2024 US92840DAA00	0	500'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.01.2025	CHF	USD	9'425'000.00	11'120'786.49
08.01.2025	CHF	USD	108'000.00	127'493.05
10.01.2025	CHF	USD	200'000.00	233'324.04
10.01.2025	CHF	USD	30'000.00	34'626.48
15.01.2025	USD	EUR	1'919'876.00	1'750'000.00
07.02.2025	CHF	USD	14'395'000.00	16'631'754.81
05.03.2025	USD	NZD	293'762.50	500'000.00
10.03.2025	CHF	USD	18'500'000.00	21'254'302.56
10.03.2025	CHF	USD	2'130'000.00	2'447'117.00
10.03.2025	EUR	USD	394'000.00	418'673.46
10.03.2025	EUR	USD	120'000.00	127'514.76
10.03.2025	EUR	USD	1'080'000.00	1'137'947.22
10.03.2025	USD	CHF	440'755.66	390'000.00
10.03.2025	USD	CHF	3'576'901.69	3'165'000.00
19.03.2025	USD	EUR	1'841'848.75	1'750'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

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

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.04.2024	USD	EUR	577'182.38	525'000.00
10.04.2024	CHF	USD	5'840'000.00	6'931'569.74
10.04.2024	USD	CHF	6'931'569.74	5'840'000.00
10.04.2024	EUR	USD	125'000.00	135'505.88
10.04.2024	USD	EUR	135'505.88	125'000.00
12.04.2024	USD	EUR	1'922'308.50	1'750'000.00
12.04.2024	EUR	USD	1'750'000.00	1'922'308.50
10.05.2024	CHF	USD	6'630'000.00	7'687'232.82
10.05.2024	USD	CHF	7'687'232.82	6'630'000.00
10.05.2024	CHF	USD	6'830'000.00	7'829'265.34
10.05.2024	USD	CHF	7'829'265.34	6'830'000.00
05.06.2024	USD	NZD	304'618.00	500'000.00
05.06.2024	NZD	USD	500'000.00	304'618.00
07.06.2024	CHF	USD	220'000.00	252'962.07
07.06.2024	USD	CHF	252'962.07	220'000.00
07.06.2024	EUR	USD	120'000.00	129'890.56
07.06.2024	USD	EUR	129'890.56	120'000.00
07.06.2024	EUR	USD	200'000.00	218'403.20
07.06.2024	USD	EUR	218'403.20	200'000.00
07.06.2024	CHF	USD	19'600'000.00	22'379'232.07
07.06.2024	USD	CHF	22'379'232.07	19'600'000.00
07.06.2024	EUR	USD	16'000.00	17'470.19
07.06.2024	USD	EUR	17'470.19	16'000.00
07.06.2024	CHF	USD	1'630'000.00	1'861'718.83
07.06.2024	USD	CHF	1'861'718.83	1'630'000.00
07.06.2024	EUR	USD	111'000.00	121'308.64
07.06.2024	USD	EUR	121'308.64	111'000.00
07.06.2024	CHF	USD	285'000.00	319'027.50
07.06.2024	USD	CHF	319'027.50	285'000.00
07.06.2024	EUR	USD	660'000.00	716'817.42
07.06.2024	USD	EUR	716'817.42	660'000.00
07.06.2024	USD	CHF	114'763.63	105'000.00
07.06.2024	CHF	USD	105'000.00	114'763.63
18.06.2024	USD	EUR	1'646'478.00	1'500'000.00
18.06.2024	EUR	USD	1'500'000.00	1'646'478.00
10.07.2024	CHF	USD	2'350'000.00	2'640'063.99
10.07.2024	USD	CHF	2'640'063.99	2'350'000.00
10.07.2024	CHF	USD	5'840'000.00	6'517'391.61
10.07.2024	USD	CHF	6'517'391.61	5'840'000.00
12.07.2024	USD	EUR	1'871'415.00	1'750'000.00
12.07.2024	EUR	USD	1'750'000.00	1'871'415.00
09.08.2024	CHF	USD	13'460'000.00	15'002'078.67

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.08.2024	USD	CHF	15'002'078.67	13'460'000.00
05.09.2024	USD	NZD	308'876.50	500'000.00
05.09.2024	NZD	USD	500'000.00	308'876.50
09.09.2024	EUR	USD	110'000.00	120'204.59
09.09.2024	USD	EUR	120'204.59	110'000.00
09.09.2024	EUR	USD	785'000.00	857'711.41
09.09.2024	USD	EUR	857'711.41	785'000.00
09.09.2024	EUR	USD	324'000.00	354'046.14
09.09.2024	USD	EUR	354'046.14	324'000.00
09.09.2024	CHF	USD	2'010'000.00	2'276'506.00
09.09.2024	USD	CHF	2'276'506.00	2'010'000.00
09.09.2024	CHF	USD	19'300'000.00	21'857'032.36
09.09.2024	USD	CHF	21'857'032.36	19'300'000.00
09.09.2024	USD	CHF	2'281'896.35	2'000'000.00
09.09.2024	CHF	USD	2'000'000.00	2'281'896.35
18.09.2024	USD	EUR	1'609'618.50	1'500'000.00
18.09.2024	EUR	USD	1'500'000.00	1'609'618.50
10.10.2024	CHF	USD	8'435'000.00	9'520'681.38
10.10.2024	USD	CHF	9'520'681.38	8'435'000.00
10.10.2024	CHF	USD	108'000.00	122'709.42
10.10.2024	USD	CHF	122'709.42	108'000.00
10.10.2024	CHF	USD	990'000.00	1'124'836.39
10.10.2024	USD	CHF	1'124'836.39	990'000.00
15.10.2024	USD	EUR	1'904'306.25	1'750'000.00
15.10.2024	EUR	USD	1'750'000.00	1'904'306.25
08.11.2024	CHF	USD	13'650'000.00	15'982'595.95
08.11.2024	USD	CHF	15'982'595.95	13'650'000.00
05.12.2024	USD	NZD	309'816.00	500'000.00
05.12.2024	NZD	USD	500'000.00	309'816.00
09.12.2024	CHF	USD	2'064'000.00	2'460'320.77
09.12.2024	USD	CHF	2'460'320.77	2'064'000.00
09.12.2024	EUR	USD	335'000.00	373'201.06
09.12.2024	USD	EUR	373'201.06	335'000.00
09.12.2024	CHF	USD	18'000'000.00	21'456'285.80
09.12.2024	USD	CHF	21'456'285.80	18'000'000.00
09.12.2024	EUR	USD	929'000.00	1'034'936.66
09.12.2024	USD	EUR	1'034'936.66	929'000.00
09.12.2024	EUR	USD	20'000.00	21'510.16
09.12.2024	USD	EUR	21'510.16	20'000.00
09.12.2024	EUR	USD	7'000.00	7'527.16
09.12.2024	USD	EUR	7'527.16	7'000.00
09.12.2024	USD	EUR	876'416.09	830'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.12.2024	EUR	USD	830'000.00	876'416.09
18.12.2024	USD	EUR	1'675'299.00	1'500'000.00
18.12.2024	EUR	USD	1'500'000.00	1'675'299.00
18.12.2024	USD	EUR	1'133'438.40	1'080'000.00
18.12.2024	EUR	USD	1'080'000.00	1'133'438.40
08.01.2025	CHF	USD	9'425'000.00	11'120'786.49
08.01.2025	CHF	USD	108'000.00	127'493.05
10.01.2025	CHF	USD	200'000.00	233'324.04
10.01.2025	CHF	USD	30'000.00	34'626.48
15.01.2025	USD	EUR	1'919'876.00	1'750'000.00
07.02.2025	CHF	USD	14'395'000.00	16'631'754.81
05.03.2025	USD	NZD	293'762.50	500'000.00
10.03.2025	CHF	USD	18'500'000.00	21'254'302.56
10.03.2025	CHF	USD	2'130'000.00	2'447'117.00
10.03.2025	EUR	USD	394'000.00	418'673.46
10.03.2025	EUR	USD	120'000.00	127'514.76
10.03.2025	EUR	USD	1'080'000.00	1'137'947.22
10.03.2025	USD	CHF	440'755.66	390'000.00
10.03.2025	USD	CHF	3'576'901.69	3'165'000.00
19.03.2025	USD	EUR	1'841'848.75	1'750'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-R-	-EUR-I2-
ISIN-Nummer	LI0467052812	LI0049587277	LI1261085891
Liberierung	30. April 2021	30. September 2009	28. April 2023
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2010		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%	max. 2%	max. 1.25%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
Kursinformationen			
Bloomberg	SOLCACI LE	SOLCATC LE	SOLCEII LE
Telekurs	46705281	4958727	126108589

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0049587301	LI0467052754	LI0049587293
Liberierung	30. September 2009	19. November 2021	30. September 2009
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2010		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%	max. 1.25%	max. 2%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	SOLCATE LE	SOLCAUI LE	SOLCATU LE
Telekurs	4958730	46705275	4958729

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF 0.9061	CHF 1 = USD 1.1036
	USD 1 = EUR 0.9658	EUR 1 = USD 1.0355
	USD 1 = NZD 1.7857	NZD 1 = USD 0.5600
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE, AT, CH, FI	
Professionelle Anleger	LI, DE, AT, FI	
Qualifizierte Anleger	CH	
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich 1	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Ergänzende Angaben

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung von weiteren Anteilsklassen, die Änderung von verschiedenen Bezeichnungen sowie die Änderung der Vertriebsstelle.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

## Ganzes Dokument

### Vertriebsstelle

Bisher: IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan  
Zusätzlich: Reuss Private Access AG, Industriering 3, FL-9491 Ruggell

Hinzufügung neue Fussnoten: - zzgl. einer allfälligen MWST  
-Die Währungsrisiken der EUR-/CHF-Anteilsklassen werden zu min. 80% des Vermögens der jeweiligen Anteilsklasse abgesichert

### Anhang A: OGAW im Überblick

#### Änderung der Anteilsklassenbezeichnung & Gebühr für Anlageentscheide

##### Bezeichnungen:

bisher: USD-R / neu: USD-R-acc  
bisher: CHF-R / neu: CHF-R-acc-hedged  
bisher: EUR-R / neu: EUR-R-acc-hedged  
bisher: USD-I / neu: USD-I-acc  
bisher: CHF-I / neu: CHF-I-acc-hedged  
bisher: EUR-I2 / neu: EUR-I-acc-hedged

##### Gebühr für Anlageentscheide

bisher: 2.00% p.a. / neu: 1.00% p.a.  
bisher: 2.00% p.a. / neu: 1.00% p.a.  
bisher: 2.00% p.a. / neu: 1.00% p.a.  
bisher: 1.25% p.a. / neu: 0.75% p.a.  
bisher: 1.25% p.a. / neu: 0.75% p.a.  
bisher: 1.25% p.a. / neu: 0.75% p.a.

### Zusätzliche neue Anteilsklassen

EUR-I-dis-hedged;  
USD-S-acc; CHF-S-acc-hedged; EUR-S-acc-hedged; EUR-S-dis-hedged;  
USD-T-acc; CHF-T-acc-hedged; EUR-T-acc-hedged; EUR-T-dis-hedged;  
EUR-A-acc-hedged; EUR-A-dis-hedged;  
USD-D-acc; CHF-D-acc-hedged; EUR-D-acc-hedged

Bei den Anteilsklassen mit der Bezeichnung "acc" handelt es sich um thesaurierende und bei Anteilsklassen mit der Bezeichnung "dis" um ausschüttende.

Institutionelle Anleger, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Asset Manager einen separaten Vertrag abgeschlossen haben, sind berechtigt in die Anteilsklassen „USD-D-acc“, „EUR-D-acc-hedged“ und „CHF-D-acc-hedged“ unter Einhaltung der Mindestanlage zu investieren.

# Ergänzende Angaben

## F: Anlagegrundsätze des OGAW

### a4) Anlagepolitik des Fonds

(...)

Die Anlagen erfolgen vorwiegend in Vermögenswerte, die auf US Dollar und/oder Euro lauten. Daneben können auch Vermögenswerte, welche auf eine andere Währung lauten, gehalten werden. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf US Dollar lauten, gegen den US Dollar abgesichert werden. Die Währungsrisiken der in „EUR“ oder „CHF“ aufgelegten Anteilsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in US Dollar aufgelegten Anteilsklasse haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der „EUR“, und „CHF“ Anteilsklassen werden diesen entsprechend zugeordnet.

Bei Anteilsklassen mit der Zusatzbezeichnung „hedged“ handelt es sich um wechsellkursgesicherte Anteilsklassen. Diese Anteilsklassen können durch Verpflichtungen, die sich aus Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse aufgrund der Absicherung des Währungsrisikos ergeben, beeinflusst werden. Für diese Anteilsklassen werden Derivate mit dem Ziel eingesetzt, Anteilswertverluste durch wechsellkursbedingte Verluste von nicht auf die Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse lautenden Vermögensgegenständen des OGAW zu vermeiden. Der auf die entsprechende wechsellkursgesicherte Anteilsklasse entfallende Wert der einem Wechselkursrisiko unterliegt und hiergegen nicht abgesicherten Vermögensgegenstände des OGAW darf insgesamt nicht mehr als 20 Prozent des Vermögens der jeweiligen Anteilsklasse betragen.(...)

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 10. Dezember 2024 genehmigt. Die Änderungen treten per 01. Januar 2025 in Kraft.

# Ergänzende Angaben

## Zinskomponenten bei Währungsabsicherung

Der OGAW bietet Anlegern Anteilsklassen in anderen Währungen als der Rechnungswährung des OGAW, dem USD, an. Der Prospekt und der Treuhandvertrag inklusive der fondsspezifischen Anhänge sehen vor, dass die Währungsrisiken der nicht auf die Rechnungswährung des OGAW lautenden Anteilsklassen zu mindestens 80% abgesichert werden.

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

Der Betrag dieser zusätzlichen Zinsgewinn- oder -verlustkomponenten, den Anleger in Anteilsklassen, die auf andere Währungen als die funktionale Währung USD lauten, erzielen, wurde als garantierter Gewinn oder Verlust berechnet, der durch die Kursdifferenz zwischen Kassa- und Terminalsätzen zu dem Zeitpunkt bestimmt wird, zu dem ein FX-Swap abgeschlossen wird, und der effektiv eine Zinskomponente ist, die die Basiszinsdifferenzen widerspiegelt. Der Gesamtbetrag jedes Termingeschäfts wurde linear über die Laufzeit eines solchen Termingeschäfts verteilt und für jeden Monat den auf die Anteilsklassen zugewiesen, für die das Termingeschäft abgeschlossen wurde.

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

Zum 31. Dezember 2024 lauteten diese anderen Währungsklassen auf CHF und EUR. Die Gesamtbeträge der zusätzlichen Zinsgewinn- oder -verlustkomponenten waren wie folgt:

Anteilsklasse		Basiszinskomponente aus Absicherung 2024		Basiszinskomponente aus Absicherung 2023
CHF-R	CHF	-88'637.50	CHF	-57'206.65
CHF-I	CHF	-1'675'993.40	CHF	-1'175'768.76
EUR-R	EUR	-4'824.45	EUR	-9'271.11
EUR-I2	EUR	-14'818.53	EUR	-7'014.29

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF</b>	<b>6'268 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
 Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		 36

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** Solidum Partners AG, Zürich CH  
**Fonds:** Solidum Cat Bond Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 <sup>1)</sup>	CHF 606'600.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 552'600.--
➤ davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 54'000.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	10 Mitarbeitende
--	------------------

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

<sup>2)</sup> Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. 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.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

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

### 2. Zahlstelle

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

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

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

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

#### 5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger Finnland

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

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

### **Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Finnland:**

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
[www.ey.com/de\\_ch](http://www.ey.com/de_ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Solidum Cat Bond Fund

Bern, 24. April 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Solidum Cat Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 8 bis 37) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Solidum 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 zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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



## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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



## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



**IFM Independent Fund Management AG**

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