

# I-AM Global Macro Convexity Fund

Anlagefonds nach Luxemburger Recht

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Luxemburg R.C.S. K2189

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>5</b>
<b>Bericht</b>	
I-AM Global Macro Convexity Fund	8
<b>Ungeprüfte Informationen</b>	<b>13</b>

## Verwaltung und Organe

---

### Verwaltungsgesellschaft

---

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
www.lri-group.lu

### Abschlussprüfer

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Réviseur d'entreprises  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

---

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

---

David Rhydderch  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services

Dr. Dirk Franz  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Thomas Rosenfeld  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank

### Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

---

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

---

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg  
[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)

### Investmentmanager

---

IMPACT Asset Management GmbH  
Schottenfeldgasse 20  
AT-1070 Wien

### Global Vertriebsstelle

---

IMPACT Asset Management GmbH  
Schottenfeldgasse 20  
AT-1070 Wien

### Informationen an die Anleger

Die Zeichnung und Rückgabe von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Allgemeinen Verwaltungsreglements in Verbindung mit dem Sonderreglement in der jeweils geltenden Fassung. Das Verkaufsprospekt, das Allgemeine Verwaltungsreglement und das Sonderreglement bilden eine sinngemäße und sich ergänzende Einheit.

Der Verkaufsprospekt ist nur gültig in Verbindung mit dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglement und dem letzten Jahresbericht des Fonds, dessen Stichtag nicht länger als sechzehn Monate zurückliegen darf. Sofern der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber zusätzlich der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen. Beide Berichte sind Bestandteil der Verkaufsunterlagen. Durch die Zeichnung eines Anteils erkennt der Anteilinhaber den Verkaufsprospekt an.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document*) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind kostenlos bei folgenden Stellen erhältlich:

- LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- Credit Suisse (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraumes in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Allgemein

Der Fonds I-AM Global Macro Convexity Fund (der "Fonds") wurde als Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010") aufgelegt.

Das Rechnungsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Der Fonds wurde am 01.03.2022 gegründet.

## Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.
2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

3. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielbarem Erlös ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge

an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Bewertung von Optionen (Swaptions) jedes Subfonds  
Auf ausgegebene Optionen vereinnahmte Prämien werden in der Aufstellung des Nettovermögens als Verbindlichkeiten ausgewiesen, auf den Kauf von Optionen gezahlte Prämien als Vermögenswerte. Zum Bilanzstichtag ausstehende Optionskontrakte werden zum letzten Abrechnungs- oder Schlusspreis an den Börsen oder geregelten Märkten bewertet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Verkauf von Wertpapieren" und "Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren" ausgewiesen.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 11.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet werden usw.

4. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

## Erläuterungen

5. Für einen Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
6. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

**Kosten**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Ausübung ihrer Tätigkeiten als Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Fondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,07% p.a., mind. EUR 40.000,- pro angefangenes Kalenderjahr, das bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

Für die laufende Administration des Fonds, welche die Wahrnehmung von Zentralverwaltungsaufgaben beinhaltet, ist die Zentralverwaltung berechtigt eine Vergütung in Höhe von 0,05% p.a., mindestens EUR 50.000 pro angefangenes Kalenderjahr zu erhalten. Die bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

Die Verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,02% p.a., mindestens EUR 20.000 pro angefangenes Kalenderjahr, welches bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

Die Register- und Transferstelle erhält für die Ausübung seiner Tätigkeit aus dem Netto-Fondsvermögen ein jährliches Entgelt von EUR 3.000, welche zu Beginn eines Kalenderjahres berechnet und geleistet wird.

Der Investmentmanager erhält für die Ausübung seiner Tätigkeit aus dem Netto-Fondsvermögen ein Entgelt für die Anteilklassen EB, I-EUR und I-USD von bis zu 1,25% p.a. und für die Anteilklasse R-EUR von bis zu 1,75% p.a., das bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

Zusätzlich erhält der Investmentmanager eine Performance Fee in Höhe von bis zu 10% für die Anteilklassen I-EUR, I-USD, R-EUR, der über die positive Wertentwicklung der Vergleichsbasis des 3-Monats EURIBOR +100 Basispunkte hinausgehenden Anteilwertentwicklung der jeweiligen Anteilklassen. Sofern die Vergleichsbasis (3-Monats EURIBOR) einen negativen Wert annimmt wird für die Berechnung der Outperformance gegenüber der Vergleichsbasis ein Wert von Null für den 3-Monats EURIBOR angesetzt.

Besteht bis zum Ende eines vollständigen Referenzzeitraums (fünf Jahre) kein Anspruch auf Entnahme einer erfolgsabhängigen Vergütung, so wird zu Beginn des neuen Referenzzeitraums die High-Watermark auf den Nettoinventarwert pro Anteil, zum Ende des abgeschlossenen Referenzzeitraums festgesetzt. Der Investmentmanager ist unter den folgenden Umständen nicht berechtigt, am Ende einer Abrechnungsperiode eine Performance Fee zu erhalten.

- wenn sich die betreffende Anteilklasse schlechter als ihre Vergleichsbasis entwickelt;
- wenn der Nettoinventarwert der Anteilklasse ihre jeweilige High Watermark nicht übersteigt, unabhängig davon, wie sich diese Anteilklasse im Vergleich zu ihrer Vergleichsbasis entwickelt.

Die Performance Fee wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes pro Anteilklasse bewertungstäglich berechnet, (i) bereinigt um etwaige Ausschüttungen und (ii) auf der Grundlage der ausstehenden Anteile am Bewertungstag, stets vorbehaltlich der oben genannten Kriterien für die Performance Fee ("net of all cost Berechnung").

Wenn die Performance einer Anteilklasse die High Watermark und die Benchmark übersteigt, die Oberperformance gegenüber der High Watermark jedoch geringer ist als die Oberperformance gegenüber der Benchmark, dann wird die Performance

Fee unter Bezugnahme auf den Teil der Oberperformance gegenüber der High Watermark und nicht auf die Benchmark berechnet.

Anteilinhaber sollten des Weiteren beachten, dass eine abgegrenzte aber noch nicht ausgezahlte Performance Fee für eine bestimmte Anteilklasse, für Anteile, die innerhalb des Berechnungszeitraums zurückgegeben wurden, ebenfalls zu Gunsten des Investmentmanagers einbehalten und dem Ende der Periode ausbezahlt wird. (Crystallization on Redemption) Dies hat keine Auswirkungen auf die High Water Mark und ist unabhängig von einem Performance Fee Anspruch am Ende der Abrechnungsperiode.

Der Erstausgabepreis pro Anteil der jeweiligen Anteilklasse wird als Startpreis für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen. Der letzte Preis pro Anteil der jeweiligen Abrechnungsperiode wird als Startpreis für die Berechnung einer Performance Fee der folgenden Abrechnungsperiode verwendet.

Für den Fonds wurde über den Berichtszeitraum keine Performancegebühr erhoben.

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

**Transaktionskosten**

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 30.06.2023 abgeschlossene Geschäftsperiode zahlte der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Fond	Währung	Transaktionskosten
I-AM Global Macro Convexity Fund	EUR	18.800,97

**Derivative Finanzinstrumente**

Der Fonds kann Derivate zur Absicherung sowie zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements nutzen. Details der Derivate werden unter Technische Daten und Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Marginkonten genutzt werden.

Per 30.06.2023 hatte der Fonds folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgenden Gegenparteien in folgender Höhe erhalten, um das Gegenparteiisiko zu mindern:

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	Goldman Sachs International (London)	EUR	560.000,00
Barmittel	BNP Paribas	EUR	840.000,00
Barmittel	UBS	EUR	1.960.000,00

**Barsicherheiten**

In der folgenden Tabelle sind die Barsicherheiten aufgeführt, die in den Bareinlagen bei Banken und Brokern in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten sind:

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	CS SEC. (Madrid)	EUR	710.000,00
Barmittel	JP Morgan AG	EUR	1.220.000,00

### Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

### Wechselkurse

Für die Umrechnung sämtlicher Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

1 EUR	=	1,639000	AUD
1 EUR	=	1,443700	CAD
1 EUR	=	0,976050	CHF
1 EUR	=	23,758500	CZK
1 EUR	=	373,000000	HUF
1 EUR	=	18,711200	MXN
1 EUR	=	11,688500	NOK
1 EUR	=	4,432650	PLN
1 EUR	=	11,784250	SEK
1 EUR	=	1,091000	USD

### "Taxe d'abonnement"

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit 0,05% pro Jahr, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer "taxe d'abonnement" von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

### Ereignisse während der Berichtsperiode

Am 12. Juni 2023 wurde die Credit Suisse Group AG mit der UBS Group AG fusioniert. Das konsolidierte Unternehmen fungiert nun als konsolidierte Bankengruppe (die "Fusion"). Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können sich in der Zukunft infolge der Fusion ändern.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
EB - Thesaurierend	EUR	58918415	LU2275280795	0,31%	0,73%
I - Thesaurierend	EUR	58918419	LU2275280878	1,32%	1,75%
R - Thesaurierend	EUR	58918425	LU2275281090	1,82%	2,34%

Die oben genannten Verwaltungsgebühren beinhalten die Verwaltungsgesellschaft gebühr (0,07%) und die Investmentmanagergebühr.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
EB - Thesaurierend	EUR	-0.06%	-2,15%
I - Thesaurierend	EUR	-0.56%	-3,16%
R - Thesaurierend	EUR	-0.83%	-3,95%

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Terminkontrakts)	Bewertung In EUR
<i>Gegenpartei</i>				
CBOE VIX Index -1000- 19/07/23	USD	55	825.605,00	-125.476,63
EURO STOXX 50 Index -10- 15/09/23	EUR	-400	-17.708.000,00	-163.000,00
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-288.476,63</b>

Counterparty : UBS AG LONDON BRANCH

#### Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>			
ARS 500.000.000	USD -1.000.000	11.04.2024	-253.647,64
<i>Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt - Germany</i>			
EUR 5.000.000	CZK -124.950.000	22.08.2024	-133.626,49
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>			
USD 4.202.387	JPY -500.000.000	24.09.2024	418.376,61
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>			
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>			<b>31.102,48</b>

#### Swapkontrakte

Art	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Bewertung (in EUR)
<i>Gegenpartei</i>	Nennwert	Nennwert		
IRS EUR 66.889.632	Buy conditional up-variance Swap on SX5E	EUR 66.889.632 Buy conditional up-variance Swap on SX5E	15.09.2023	-254.973,00
<i>CREDIT SUISSE SECURITIES - Madrid - Spanien</i>				
IRS GBP 20.000.000	Buy up-variance Swap on UKX Index	GBP 20.000.000 Buy up-variance Swap on UKX Index	15.09.2023	-58.459,48
<i>Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt - Deutschland</i>				
IRS JPY 3.000.000.000	Buy volatility Swap on NKY	JPY 3.000.000.000 Buy volatility Swap on NKY	08.12.2023	-79.378,42
<i>BNP Paribas S.A. - Paris - Frankreich</i>				
IRS USD 15.000.000	Buy volatility Swap on USD/CAD	USD 15.000.000 Buy volatility Swap on USD/CAD	19.12.2023	-230.356,55
<i>BNP Paribas S.A. - Paris - Frankreich</i>				
IRS EUR 10.000.000	Sell capped volatility Swap on EUR/HUF	10.000.000 Sell capped volatility Swap on EUR/HUF	07.02.2024	345.500,00
<i>J.P. Morgan AG - Frankfurt - Deutschland</i>				
IRS USD 20.000.000	Buy up-variance Swap on SPX Index	USD 20.000.000 Buy up-variance Swap on SPX Index	21.06.2024	-199.518,79
<i>J.P. Morgan AG - Frankfurt - Deutschland</i>				



**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Swapkontrakte**

<b>Art</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>Forderungen</b>			<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>	Nennwert			Nennwert				(in EUR)
IRS USD	10.000.000	Sell volatility Swap on GBP/USD	USD	10.000.000	Sell volatility Swap on GBP/USD		26.09.2024	304.545,37
<i>UBS AG London Branch - London - Vereinigtes Königreich</i>								
IRS EUR	10.000.000	Buy conditional up-variance Swap on SX5E	EUR	10.000.000	Buy conditional up-variance Swap on SX5E		20.12.2024	-511.788,00
<i>J.P. Morgan AG - Frankfurt - Deutschland</i>								
IRS EUR	10.000.000	Sell capped Volatility Swap on SX5E	EUR	10.000.000	Sell capped Volatility Swap on SX5E		20.12.2024	640.781,00
<i>J.P. Morgan AG - Frankfurt - Deutschland</i>								
<b>Nichtrealisierter Nettominderwert aus Swapkontrakten</b>								<b>-43.647,87</b>

## I-AM Global Macro Convexity Fund

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

		<b>30.06.2023</b>			
<b>Aktiva</b>					
Wertpapierbestand zum Marktwert		64.459.292,25			
Bareinlagen bei Banken und Brokern		8.006.624,65			
Forderungen aus Erträgen		81.895,93			
Vorausbezahlte Aufwendungen		2.950,00			
Gründungskosten		36.492,61			
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften		31.102,48			
		<b>72.618.357,92</b>			
<b>Passiva</b>					
Rückstellungen für Aufwendungen		122.811,26			
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten		288.476,63			
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten		43.647,87			
		<b>454.935,76</b>			
<b>Nettovermögen</b>		<b>72.163.422,16</b>			
<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>		
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>72.163.422,16</b>	<b>70.270.965,88</b>		
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>					
EB - Thesaurierend	EUR	97,85	97,90		
I - Thesaurierend	EUR	96,84	97,39		
R - Thesaurierend	EUR	96,05	96,86		
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		<b>am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Anteile</b>
EB - Thesaurierend	EUR	500.000,000	500.000,000	0,000	0,000
I - Thesaurierend	EUR	41.604,000	20.000,000	21.604,000	0,000
R - Thesaurierend	EUR	200.000,000	200.000,000	0,000	0,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
30.06.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>70.270.965,88</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	235.198,65
Dividenden (Netto)	25.599,40
Bankzinsen	168.609,52
	<b>429.407,57</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	269.752,02
Depotbank- und Depotgebühr	20.782,52
Zentralverwaltungsvergütung	29.109,55
Abschreibungen Schuldscheine	700,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	377,70
Zinsen und Bankspesen	42.619,06
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	96.756,29
"Taxe d'abonnement"	7.451,86
Abschreibung der Gründungskosten	4.781,61
	<b>472.330,62</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-42.923,05</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-285.740,85
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1.487.170,03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-451.541,56
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	51.893,62
	<b>-2.172.558,82</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-2.215.481,87</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	2.070.748,67
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-437.976,63
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	343.068,92
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	31.102,48
	<b>2.006.943,44</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-208.538,43</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	2.100.994,71
Rücknahmen	0,00
	<b>2.100.994,71</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>72.163.422,16</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

Deutschland	16,75
Österreich	16,61
Frankreich	6,09
Polen	5,79
Supranational	5,31
Grossbritannien	5,27
Schweiz	5,14
Kanada	4,73
Vereinigte Staaten	3,90
Spanien	3,34
Finnland	2,75
Belgien	2,74
Australien	2,40
Norwegen	2,35
Neuseeland	2,24
Tschechische Republik	2,05
Luxemburg	1,85
<b>Total</b>	<b>89,32</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Länder und Zentralregierungen	45,20
Banken und andere Kreditinstitute	26,25
Diverse Dienstleistungen	5,34
Index	5,17
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	3,85
Supranationale Organisationen	3,51
<b>Total</b>	<b>89,32</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR CITIGROUP GLOBAL MARKETS WTS 23-250324	200.000	1.338.200,00	1,85
<b>Total Aktien</b>		<b>1.338.200,00</b>	<b>1,85</b>
<b>Anleihen</b>			
ZAR AFRICAN DEV BK S 1016 0%/21-160951	200.000.000	837.152,21	1,16
AUD AUSTRALIAN GOVERN S 159 0,25%/20-211124	3.000.000	1.732.696,77	2,40
EUR BANCO SANTANDER SA 0,25%/19-190624	2.500.000	2.409.550,00	3,34
EUR BANK OF AMERICA 2,375%/14-19.06.2024	2.000.000	1.968.340,00	2,73
EUR BELGIUM OLO S 79 0,20%/16-221023	2.000.000	1.980.300,00	2,74
EUR BNP PARIBAS 1,125%/19-280824	2.000.000	1.933.380,00	2,68
EUR BUNDESobligation S 178 0%/18-131023	7.000.000	6.934.900,00	9,61
CAD CANADIAN GOVERNMENT 0,5%/21-011123	5.000.000	3.414.109,58	4,73
EUR ERSTE GROUP BANK AG 0,375%/19-160424	3.000.000	2.912.940,00	4,04
EUR FINLAND 0%/16-150923	2.000.000	1.987.700,00	2,75
EUR HSBC HOLDINGS PLC FRN/21-240926	3.000.000	2.997.810,00	4,15
USD INTL BK RECON & DEVELOP 0,625%/20-220425	2.000.000	1.694.720,44	2,35
MXN INTL FINANCE CORP 0%/17-200137	80.000.000	1.302.663,65	1,81
USD KFW 1,625%/22-100524	3.000.000	2.659.495,88	3,69
NZD NEW ZEALAND GOVERNMENT 0,5%/20-150524	3.000.000	1.615.262,80	2,24
NOK NORWAY 3%/14-140324	20.000.000	1.698.934,85	2,35
PLN POLAND GOV S OK0724 0%/21-250724	15.000.000	3.181.313,66	4,41
EUR REPUBLIC OF AUSTRIA 144A 0%/19-150724	5.000.000	4.830.250,00	6,69
EUR REPUBLIC OF AUSTRIA 144A 0%/21-200425	4.500.000	4.243.860,00	5,88
EUR REPUBLIC OF POLAND 3%/14-150124	1.000.000	996.200,00	1,38
EUR SOCIETE GENERALE 1,25%/19-150224	2.500.000	2.458.350,00	3,41
<b>Total Anleihen</b>		<b>53.789.929,84</b>	<b>74,54</b>
<b>Kaufoptionen (call)</b>			
EUR EURO STOXX 50 (CALL) -4350- 15/09/23	1.000	1.490.000,00	2,06
EUR EURO STOXX 50 DVP (CALL) 85 12/25	100.000	5.924.800,00	8,21
EUR EURO STOXX 50 DVP (CALL) 95 12/25	-100.000	-5.067.000,00	-7,02
<b>Total Kaufoptionen (call)</b>		<b>2.347.800,00</b>	<b>3,25</b>
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
USD CBOE VIX (put) -15- 16/08/23	1.000	82.493,13	0,11
USD CBOE VIX (put) -15- 19/07/23	1.000	88.909,26	0,12
USD CBOE VIX (put) -19- 19/07/23	1.000	407.882,68	0,57
<b>Total Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>579.285,07</b>	<b>0,80</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>58.055.214,91</b>	<b>80,45</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Kaufoptionen (call)</b>			
EUR CALL EUR / USD FX 29/11/23 1,12	30.000.000	267.900,00	0,37
USD CALL USD / TRY FX 04/04/2024 28	-2.000.000	-268.175,99	-0,37
USD CALL USD / TWD FX 13/05/2025 27	20.000.000	1.394.867,09	1,93
USD CALL USD / TWD FX 13/05/2025 30	-18.000.000	-441.173,24	-0,61
<b>Total Kaufoptionen (call)</b>		<b>953.417,86</b>	<b>1,32</b>
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
EUR EUR/CZK FX CURRENCY P-ST 26.75 08/24	15.000.000	1.478.100,00	2,05
USD USD / JPY FX (PUT) -120 - 19/09/24	15.000.000	145.875,34	0,20
<b>Total Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>1.623.975,34</b>	<b>2,25</b>
<b>Swaptions</b>			
USD IRS SWAP 10 Y (CALL) -3- 19.06.2033	10.000.000	22.823,10	0,03
EUR IRS SWAP EUR 15Y P-ST 1,25 05/42	10.000.000	950.500,00	1,32
EUR PUT IRS SWAP 15Y EUR 09/37 1,5	10.000.000	149.500,00	0,21
EUR PUT IRS SWAP 20Y EUR 07/42 1,5	10.000.000	236.400,00	0,33
USD PUT SOFRRATE INDEX 06/11/2023 3,5	150.000.000	2.247.937,67	3,12
USD PUT SOFRRATE INDEX 06/11/2023 4,0	-150.000.000	-1.647.112,74	-2,28
USD PUT SOFRRATE INDEX 21/06/2032 2,5	10.000.000	205.774,52	0,29
USD SWAP - CMS30-CMS2 USD P-ST 0,00 08/27	40.000.000	1.660.861,59	2,30
<b>Total Swaptions</b>		<b>3.826.684,14</b>	<b>5,30</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
		<b>6.404.077,34</b>	<b>8,87</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			
		<b>64.459.292,25</b>	<b>89,32</b>
<b>Bareinlagen bei Banken und Brokern</b>			
		8.006.624,65	11,10
<b>Andere Passiva</b>			
		-302.494,74	-0,42
<b>Teilfondsvermögen</b>			
		<b>72.163.422,16</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.  
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

### **Risikomanagement**

---

Für den Fonds wird zur Ermittlung des Marktpreisrisikos ein Value at Risk - Modell gemäß CESR/10-788 (Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS) verwendet. Die Limitierung des Marktpreisrisikos erfolgt für den Fonds absolut. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

### **Vergütungspolitik**

---

Erläuterungen zu Vergütungen, wie im Anhang des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (Artikel 111 bis und 111 ter) für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung, aufgeführt, werden nur nach einem vollständigen Geschäftsjahr ausgewiesen.

### **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

---

Für den Fonds werden keine Wertpapierleihegeschäfte oder Wertpapierpensionsgeschäfte oder Total Return Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen. Sofern der Fonds zukünftig beabsichtigt, diese Techniken und Instrumente einzusetzen, wird der Verkaufsprospekt entsprechend den Vorschriften der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments angepasst.

---

**I-AM Global Macro Convexity Fund**

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

**Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2023**