

**Zürich, 1. Dezember 2017**

**Deutscher Text (English text below):**

Solidum Partners AG, ein schweizer Cat Bond und ILS Manager, partizipierte als Vermögensverwalter seiner ILS Fonds im August als einer der ursprünglichen Zeichner in der ersten Verbriefung, die jemals auf einer privaten Blockchain, der *ILSBlockchain*, begeben und verbucht wurde: Dom Re IC Limited \$14'800'000 Principal-at-Risk, Participating Notes, fällig 2023 (ISIN GG00BYP34764). Diese Wertschrift verbrieft Ansprüche am Deckungskapital für einen Rückversicherungsvertrag, der US Hurrikan-Risiken deckt, und wurde von Dom Re IC Limited, einer auf Guernsey ansässigen Zweckgesellschaft, begeben. Die Wertschrift wurde auf der ILSBlockchain erzeugt und von 6 institutionellen Investoren in einem Delivery-vs-Payment Prozess erworben.

Kürzlich trat ein neuer Teilnehmer der ILSBlockchain bei, nachdem der Fiduziar der Struktur den GwG und Identifikationsprozess erfolgreich durchgeführt hatte, und zahlte USD auf ein Trustkonto, für die ihm darauf die entsprechenden USD auf der ILSBlockchain gutgeschrieben wurden.

Solidum Partners AG stellte ein Angebot zum Verkauf eines Teils der Wertschriften auf die ILSBlockchain. Die Blockchain erzeugte für dieses Angebot einen kryptographischen Schlüssel, der mit den Details des Angebot auf einer Informationsaustauschplattform den anderen Teilnehmern zugänglich gemacht wurde. Ein Teilnehmer kopierte diesen Schlüssel, ‚dekodierte‘ ihn auf seinem eigenen ILSBlockchain Knoten und konnte, mit genügend USD auf der Blockchain, die Transaktion ausführen. In einer sogenannten ‚atomaren‘ Transaktion wurden dem Konto des Teilnehmers die Wertschriften gutgeschrieben und die USD belastet. Gleichzeitig wurden dem Konto des Solidum Fonds die Wertschriften belastet und die USD gutgeschrieben.

Zwischen Aufsetzen der Transaktion und der Bestätigung nach der Durchführung durch die Blockchain-Knoten der verschiedenen Teilnehmer auf der ILSBlockchain vergingen nur wenige Minuten.

Solidum kann nun die USD im Konto des Fonds auf der ILSBlockchain vom Fiduziar auf das ‚normale‘ Konto des Fonds beim Custodian überweisen lassen.

Die Transaktion kostete den Fonds keine Bankgebühren oder Bid/Offer Spreads eines Brokers. Sie lief zudem anonym ohne direkten Kontakt zwischen Käufer und Verkäufer ab, allerdings in der Sicherheit, dass alle Teilnehmer auf der ILSBlockchain durch den Fiduziar, einer regulierten Gesellschaft, nur nach erfolgreicher Absolvierung der relevanten Identifikations- und GwG Prozeduren zugelassen wurden.

Allerdings sind bei entsprechendem Wunsch auch Transaktionen über einen Broker auf der ILSBlockchain möglich, und auch Custody-Banken können einen Knoten der Blockchain auf einem eigenen Server laufen lassen, um Wertschriften für ihre Kunden zu halten.

Solidum Partners AG ist ein innovativer Cat Bond und ILS Manager, der als erster ‚private‘ Cat Bonds, heute ‚Cat Bond Lite‘ genannt, über seine Transformationsplattform in Guernsey strukturiert hat und jetzt gemeinsam mit der Gegenpartei in dieser Transaktion die erste Sekundärmarkt-Transaktion einer Verbriefung auf einer Blockchain durchführte.

**English Text:**

Solidum Partners AG, a Swiss cat bond and ILS fund manager, was, in August, one of the initial subscribers of the **first securities to be issued and settled on a private blockchain** called the ILSBlockchain: Dom Re IC Limited \$14,800,000 Principal-at-Risk, Participating Notes, due 2023 with the ISIN GG00BYP34764. The securities are asset-backed securities of a reinsurance agreement providing the reinsured protection against hurricane losses and were issued by Dom Re IC Limited, a Guernsey incorporated cell company. They were created on the ILSBlockchain and purchased, delivery-vs-payment, by 6 investors on the ILSBlockchain.

Recently a new participant joined the blockchain, passing KYC/AML with the trustee and paying USD into a trust account, those funds then being credited as USD in their ILSBlockchain wallet.

Solidum Partners AG, on behalf of one of its funds, entered an offer of securities held by the fund on the ILSBlockchain. The blockchain software produced a cryptographic key which, together with the details of the trade, were entered into a separate 'advertising' platform set up and run by the 'permissions grantor' of the ILSBlockchain.

Upon entry of the advertisement all participants received notification of the desired trade. One participant copied the key and, on their own node on the ILSBlockchain, 'decoded' the offer. With sufficient USD in place, they were then directly able to execute the trade on the ILSBlockchain which, within a single 'Atomic' transaction, debited their wallet with the required USD assets and credited their wallet with the notes. Conversely, within the same transaction, the ILSBlockchain debited the Solidum fund's wallet of the offered notes and credited the wallet with the USD.

The trade was created, executed and confirmed on the ILSBlockchain in a matter of minutes.

Solidum can now, via the trustee, arrange for the USD assets its fund now holds on the ILSBlockchain to be wired to its fund's 'real-world' custody account.

The trade was done without the use of a bank or a broker-dealer and no fees were involved. It was also performed perfectly anonymously without direct contact between the buyer and seller, but safe in the knowledge that all participants have been through the required KYC/AML performed by a regulated entity.

Trades on the ILSBlockchain can equally be performed using a broker-dealer if desired and nodes on the ILSBlockchain could equally be held by custody banks to hold securities on the ILSBlockchain in custody for their clients.

Solidum Partners AG is a highly innovative cat bond and ILS manager, having been the first to issue 'private' cat bonds, now more widely known as 'cat bond lite' transactions through its Guernsey ICC company and is now the first, with its counterparty, to do a secondary market trade of securities on a blockchain.

Contact: [cedric.edmonds@solidumpartners.ch](mailto:cedric.edmonds@solidumpartners.ch) +41 43 521 2183 (English)  
[Karsten.bromann@solidumpartners.ch](mailto:Karsten.bromann@solidumpartners.ch) +41 43 521 2182 (German)