

Anlageziel

Der Solidum Cat Bond Fund ist ein "Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform einer Treuhänderschaft" (UCITS V). Das Anlageziel des Fonds ist eine langfristig nachhaltige Wertsteigerung bei geringer Korrelation zu festverzinslichen Anlagen, Aktien und alternativen Anlagen. Der Fonds hält ein diversifiziertes Portfolio aus Katastrophenanleihen (*Cat Bonds*) oder anderen Instrumenten, die versicherte Ereignisrisiken oder originäres Versicherungs-Zeichnungsrisiko an den Kapitalmarkt transferieren. In dem Masse, wie sich der Markt der verbrieften Versicherungsanlagen weiterentwickelt, können weitere Instrumente erhältlich sein und der Fonds könnte in solche investieren. Das Portfolio wird aktiv bewirtschaftet mit dem Ziel, optimierte Erträge im Kontext jeweils herrschender Marktsituationen zu erzielen. Zusätzlich zur Fondswährung USD werden EUR und CHF Klassen angeboten. Hedging wird genutzt, um den Einfluss von Währungsschwankungen zu reduzieren.

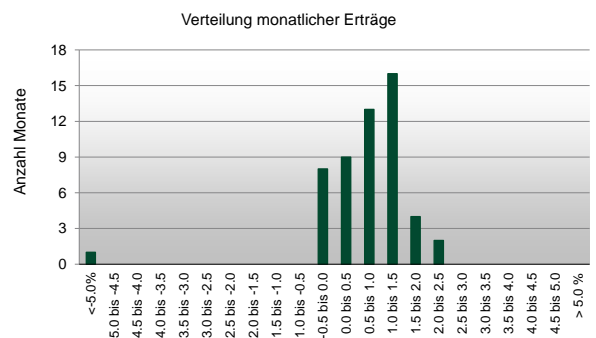
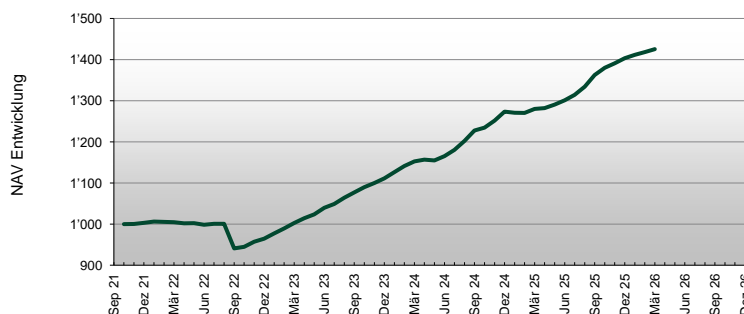
Fondsdaten

Fonds Name:		Solidum Cat Bond Fund	Anteilklassen	
Strategie	Verbriefte versicherungereignis-basierte Anlagen		USD-I	Bloomberg SOLCAUI LE <Equity>
Fokus	Katastrophenanleihen			ISIN LI0467052754
Zeichnungen	wöchentlich		Reuters	46705275X.CHE
Rücknahmen	wöchentlich		Telekurs	46.705.275
Kündigungsfrist	10 Tage		WKN	A2PGC7
Minimale Haltedauer	keine		Lancierung	19. November 2021
Leverage	nein		Nettoinventarwert	1'425.39
Domizil	Liechtenstein		CHF-I	Bloomberg SOLCACI LE <Equity>
Gesellschaftsform	OGAW (UCITS V)			ISIN LI0467052812
Öffentlicher Vertrieb	AT, CH, DE, LI		Reuters	46705281X.CHE
Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG		Telekurs	46.705.281
Asset Manager	Solidum Partners AG		WKN	A2PGC9
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz		Lancierung	30. April 2021
Auditor	Ernst & Young		Nettoinventarwert	1'248.20
Berichterstattung	monatlich		EUR-I2	Bloomberg SOLCEII LE <Equity>
Jahresabschluss	31. Dezember			ISIN LI1261085891
Ausschüttungen	keine, thesaurierend		Reuters	126108589X.CHE
Lancierung des Fonds	30. September 2009		Telekurs	126.108.589
Mindestanlagebetrag	CHF / EUR / USD 1'000'000		WKN	A3EB4D
Verwaltungsgebühr	0.75%		Lancierung	27. April 2023
Fondsvolumen (USD.m)	143.98		Nettoinventarwert	1'328.86

Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum Cat Bond Fund, USD - I Klasse	2026	0.59%	0.48%	0.50%										1.58%
	2025	-0.20%	-0.03%	0.77%	0.13%	0.69%	0.82%	1.02%	1.51%	2.11%	1.28%	0.80%	0.89%	10.21%
	2024	1.35%	1.32%	1.01%	0.36%	-0.17%	0.92%	1.29%	1.86%	2.10%	0.58%	1.37%	1.74%	14.58%
	2023	1.31%	1.24%	1.31%	1.17%	0.94%	1.54%	0.92%	1.41%	1.21%	1.21%	0.92%	1.03%	15.20%
	2022	0.31%	-0.07%	-0.09%	-0.26%	0.02%	-0.39%	0.24%	0.00%	-5.97%	0.40%	1.31%	0.80%	-3.83%
	2021											0.04%	0.27%	0.31%
Solidum Cat Bond Fund, CHF - I Klasse	2026	0.28%	0.16%	0.23%										0.67%
	2025	-0.57%	-0.36%	0.44%	-0.18%	0.31%	0.46%	0.58%	1.13%	1.77%	0.91%	0.47%	0.45%	5.52%
	2024	1.05%	0.99%	0.72%	0.01%	-0.55%	0.64%	0.85%	1.44%	1.69%	0.25%	1.11%	1.43%	10.06%
	2023	0.96%	1.03%	0.94%	0.80%	0.59%	1.13%	0.63%	1.04%	0.95%	0.90%	0.54%	0.62%	10.61%
	2022	0.29%	-0.07%	-0.24%	-0.38%	-0.11%	-0.42%	0.02%	-0.21%	-6.37%	0.12%	1.08%	0.26%	-6.06%
	2021					0.29%	0.65%	0.30%	-0.25%	0.09%	0.75%	0.74%	0.14%	2.32%
Solidum Cat Bond Fund, EUR - I2 Klasse	2026	0.45%	0.33%	0.38%										1.17%
	2025	-0.20%	-0.17%	0.61%	-0.05%	0.48%	0.55%	0.80%	1.21%	1.90%	1.06%	0.63%	0.65%	7.72%
	2024	1.21%	1.21%	0.87%	0.18%	-0.29%	0.78%	1.14%	1.65%	1.89%	0.51%	1.36%	1.61%	12.79%
	2023					0.71%	1.39%	0.72%	1.27%	1.13%	1.03%	0.73%	0.85%	8.10%

Historische Wertentwicklung (USD-I Klasse)





Historische Analyse (USD I Klasse)

Historische Renditeanalyse		Historisches Anlageergebnis		
Nettoinventarwert pro USD I Anteil	1'425.39		monatlich	annualisiert
Rendite seit Jahresbeginn	1.58%	Durchschnittlicher Ertrag	0.68%	8.36%
Rendite letzte 12 Monate	11.35%	Standardabweichung	1.11%	3.85%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	12.45%	Sharpe Ratio (1m US Gov.)	0.33	1.15
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	N/A	Korrelationsanalyse	(Basis: monatliche Erträge)	
Rendite seit Auflegung, p.a.	8.36%	Pictet BVG 25		0.46
Kumulative Rendite seit Auflegung	42.54%	Swiss Performance Index		0.22
Bester Monat seit Auflegung	2.11%	DJ EuroStoxx 50		0.25
Schlechtester Monat seit Auflegung	-5.97%	Global Gov Bonds (hedged)		0.43
Längste Recovery-Zeitspanne	15 Monate	S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.43
Positive Monate seit Auflegung	83%	HFRI FOF		0.46

Kommentar

Der Fund erzielte einen Ertrag von 0.50% in USD, seiner funktionalen Währungsklasse. Der Ertrag in den vollständig abgesicherten Währungsklassen reduzierte sich um die jeweilige Zinsdifferenz und betrug zwischen 23 und 38 Basispunkten.

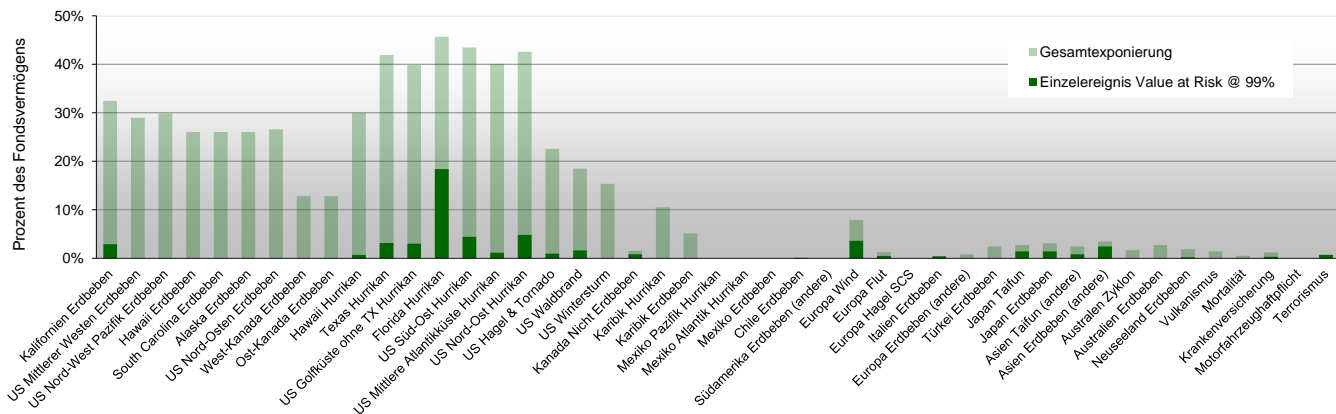
Ereignisseitig gab es im Berichtsmonat im Mittleren Westen der Vereinigten Staaten einige, teils heftige Schlechtwetterausbrüche mit Hagel, Tornados etc., die der Versicherungsindustrie insgesamt Schäden in Höhe von mehrere Milliarden USD verursachen dürften. Der Fonds war von diesen Ereignissen nur marginal betroffen: Bei einigen Positionen stieg die aggregierte Schadenslast leicht an, blieb jedoch weiterhin klar unter dem prognostizierten Pfad und hatte somit keinen Einfluss auf deren Preise.

Bislang hat sich der Cat Bond Markt – wie auch zu erwarten war – sehr resilient gegenüber den durch den Krieg im Nahen Osten ausgelösten makroökonomischen Verwerfungen gezeigt. Da die prinzipiell grössten Ereignisrisiken des Fonds wie Hurrikane, Erdbeben, **Severe Convective Storms** und Waldbrände in keinem Zusammenhang zu kriegerischen Auseinandersetzungen stehen, ist die Korrelation dieser Anlageklasse zu geopolitischen Treibern sehr gering und wird einzig durch Liquiditätserfordernisse einiger Marktteilnehmer beeinflusst. Wir erwarten weiterhin eine leicht höhere Preisvolatilität in den Sekundärmarktindikationen und möglicherweise einen Anstieg der Basisverzinsung im US Dollar, sollten Energiepreise mittelfristig auf hohem Level verbleiben.

Die Anlageklasse der Cat Bonds beweist einmal mehr ihre Eigenschaft als stabilisierendes Element in der Portfoliokonstruktion.

Portfolioexposition

Gesamtexponierung und Value at Risk (99%) pro Region und Versicherungssparte



Kontakt EWR

Solidum Partners Europe GmbH
Meierhofstrasse 39, FL-9495 Triesen, Liechtenstein
contact@solidumpartners.li

Asset Manager & Kontakt CH

Solidum Partners AG
Mühlebachstrasse 70, CH-8008 Zürich, Schweiz
contact@solidumpartners.ch

SOLIDUM PARTNERS AG IST EIN VON DER EIDGENÖSSISCHEN FINANZMARKTAUFSICHT FINMA BEAUFICHTIGTER UND REGULIERTER VERMÖGENSVERWALTER VON KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN. SOLIDUM PARTNERS EUROPE GMBH IST EIN VERTRAGLICH GEBUNDENER VERMITTLER (ART. 4 ABS. 1 NR. 29, 2014/65/EU), DER IM AUFTRAG, NAMEN UND FÜR RECHNUNG DES HAFTENDEN INSTITUTS, DER REUSS PRIVATE ACCESS AG (FL0002.303.446-9), DIE ANLAGEVERMITTLUNG (ANHANG 1 ABSCHN. A NR. 1, 2014/65/EU) ERBRINGT. DIE HAFTUNGSTRÄGERIN IST EINE IN LIECHTENSTEIN BEWILLIGTE UND DURCH DIE FMA BEAUFICHTIGTE MIFID-WERTPAPIERFIRMA. DIE HIER BESCHRIEBENEN PRODUKTE UND LEISTUNGEN SIND FÜR US PERSONEN WEDER ERHÄLTICH NOCH ANGEBOTEN UND WERDEN NICHT ÖFFENTLICH ANGEBOTEN ODER VERTRIEBEN AN PERSONEN MIT WOHNSITZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDWEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOT ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN ODER LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESE INFORMATION IST IHEN AUSSCHLIESSLICH AUF AUSDRÜCKLICHEN WUNSCH GELIEFERT WORDEN UND DARF OHNE VORHERIGE SCHRIFTLICHE ZUSTIMMUNG VON SOLIDUM PARTNERS AG WEDER IM GANZEN ODER IN TEILEN Vervielfältigt ODER IN ANDERER WEISE WEITERVERBREITET WERDEN. DIESE INFORMATION KANN AUF ANNAHMEN BERUHEN UND DARF NICHT UNGEPRÜFT ÜBERNOMMEN WERDEN. AUSSAGEN IN DIESEM DOKUMENT BETREFFEN TEILWEISE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN, UND LESER WERDEN AUF DAS RISIKO HINGEWIESEN, SICH UNANGEMESSEN AUF SOLCHE AUSSAGEN ZU VERLASSEN. SOLIDUM PARTNERS AG SCHLIESST JEDGLICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN. DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDWEINER ART WIE Z.B. ZUM KAUF/SUBSKRIPTION ODER VERKAUF/REDEMPTION VON ANLAGEINSTRUMENTEN ODER ANDEREN TRANSAKTIONEN. DIE HIER BESCHRIEBENEN ANLAGEN UND INSTRUMENTE BEINHALTEN EIN HOHES MASS AN RISIKO, INKLUSIVE DES RISIKOS EINES MÖGLICHEN VERLUSTES DES INVESTIERTEN KAPITALS, WIE DETAILLIERT IN DEM PROSPEKT DER ANLAGEN UND INSTRUMENTE BESCHRIEBEN, WELCHER AUF VERLANGEN ERHÄLTLICH IST. ANLEGER SOLLTEN SICH DIESER RISIKEN BEWUSST SEIN UND SIE VERSTEHEN, BEVOR SIE ZU EINER ENTSCHEIDUNG BEZÜGLICH DIESER ANLAGEN UND INSTRUMENTE KOMMEN. HISTORISCHE ERTRAGSENTWICKLUNG IST KEINE GARANTIE ODER INDIKATOR FÜR ZUKÜNFTIGE ERTRAGSENTWICKLUNG. DER PROSPEKT UND DIE WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN (PRIIP) SIND BEI DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT IFM INDEPENDENT FUND MANAGEMENT AG, LANDSTR. 30, FL-9494 SCHAAN ODER BEIM LOKALEN VERTRETER ERHÄLTLICH. VERTRETER IN DER SCHWEIZ: LLB SWISS INVESTMENT AG, BAHNHOFSTRASSE 74, CH-8001 ZÜRICH ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ: HELVETISCHE BANK AG, SEEFELDSTRASSE 215, CH-8008 ZÜRICH EINRICHTUNG DEUTSCHLAND: IFM INDEPENDENT FUND MANAGEMENT AG, LANDSTR. 30, FL-9494 SCHAAN KONTAKT- UND INFORMATIONENSTELLE IN ÖSTERREICH: ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, AM BELVEDERE 1, A-1100 WIEN. WEITERE INFORMATIONEN SIND BEI ARC, KÖSTLERGASSE 1/28, A-1060 WIEN ERHÄLTLICH. MARKETING MATERIAL. AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN