

## 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		Anteilsklassen	
Strategie	Verbriefte versicherungsereignis-basierte Anlagen	USD	Bloomberg	SOLCATU LE <Equity>	
Fokus	Katastrophenanleihen		ISIN	LI0049587293	
Zeichnungen	halbmonatlich		Reuters	4958729X.CHE	
Rücknahmen	halbmonatlich		Telekurs	4.958.729	
Kündigungsfrist	10 Tage		Lancierung	Sept 30, 2009	
Minimale Haltedauer	keine		Nettoinventarwert	1'916.19	
Leverage	nein				
Domizil	Liechtenstein	CHF	Bloomberg	SOLCATC LE <Equity>	
Gesellschaftsform	OGAW (UCITS V)		ISIN	LI0049587277	
Öffentlicher Vertrieb	AT, CH, DE, LI		Reuters	4958727X.CHE	
Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG		Telekurs	4.958.727	
Asset Manager	Solidum Partners AG		Lancierung	Sept 30, 2009	
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz		Nettoinventarwert	1'439.65	
Auditor	Ernst & Young				
Berichterstattung	monatlich	EUR	Bloomberg	SOLCATE LE <Equity>	
Jahresabschluss	31. Dezember		ISIN	LI0049587301	
Ausschüttungen	keine, thesaurierend		Reuters	4958730X.CHE	
Lancierung des Fonds	30. September 2009		Telekurs	4.958.730	
Mindestanlagebetrag	CHF / EUR / USD 10'000		Lancierung	Sept 30, 2009	
Verwaltungsgebühr	1.00%		Nettoinventarwert	1'605.58	
Performancegebühr	keine				

## Historische Wertentwicklung

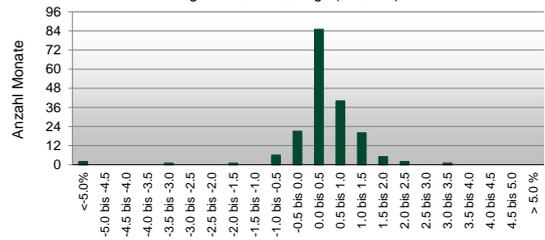
	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum Cat Bond Fund, USD - R Klasse	<b>2025</b>	-0.22%												<b>-0.22%</b>
	<b>2024</b>	1.33%	1.30%	0.99%	0.33%	-0.19%	0.90%	1.27%	1.84%	2.08%	0.56%	1.35%	1.72%	<b>14.30%</b>
	<b>2023</b>	1.29%	1.23%	1.31%	1.15%	0.92%	1.52%	0.90%	1.39%	1.19%	1.19%	0.90%	1.01%	<b>14.94%</b>
	<b>2022</b>	0.29%	-0.09%	-0.11%	-0.28%	0.00%	-0.40%	0.22%	-0.03%	-5.99%	0.38%	1.29%	0.78%	<b>-4.07%</b>
	<b>2021</b>	0.50%	-0.86%	1.40%	0.61%	0.53%	0.66%	0.40%	-0.21%	0.13%	0.81%	0.61%	0.25%	<b>4.91%</b>
	<b>2020</b>	1.01%	-0.83%	-1.78%	0.44%	0.31%	0.89%	0.91%	1.13%	1.46%	0.66%	0.31%	0.42%	<b>5.02%</b>
	<b>2019</b>	0.70%	0.21%	-0.48%	0.22%	-0.56%	0.23%	0.32%	-0.56%	3.11%	1.32%	-0.11%	0.64%	<b>5.10%</b>
	<b>2018</b>	1.55%	0.30%	0.21%	0.44%	0.44%	0.85%	0.48%	0.70%	0.18%	-0.43%	-0.74%	0.07%	<b>4.13%</b>
	<b>2017</b>	0.43%	0.18%	0.17%	-0.08%	0.34%	0.39%	0.41%	0.42%	-7.44%	0.55%	0.71%	2.45%	<b>-1.78%</b>
	<b>2016</b>	-0.08%	1.25%	0.37%	0.30%	0.23%	0.29%	0.27%	0.52%	0.67%	0.41%	0.21%	0.19%	<b>4.72%</b>
	<b>2015</b>	0.19%	0.03%	0.03%	0.08%	-0.08%	-0.07%	0.15%	0.37%	0.55%	-0.82%	0.10%	0.21%	<b>0.72%</b>
	<b>2014</b>	0.22%	0.18%	0.19%	0.11%	-0.15%	0.06%	0.16%	0.41%	0.22%	0.39%	0.00%	0.37%	<b>2.17%</b>
	<b>2013</b>	0.50%	0.58%	0.56%	0.35%	0.15%	-0.02%	0.14%	0.63%	0.71%	0.47%	0.26%	0.21%	<b>4.64%</b>
	<b>2012</b>	0.22%	-0.25%	0.13%	0.11%	0.42%	0.78%	0.20%	0.60%	0.80%	-0.17%	0.29%	0.69%	<b>3.90%</b>
	<b>2011</b>	0.51%	0.13%	-3.39%	0.19%	0.33%	0.49%	0.44%	0.24%	0.35%	0.74%	0.41%	0.19%	<b>0.57%</b>
	<b>2010</b>	0.75%	1.28%	0.43%	0.33%	0.96%	-0.01%	0.42%	0.44%	1.52%	0.70%	0.17%	0.45%	<b>7.69%</b>
	<b>2009</b>										0.43%	0.55%	0.40%	<b>1.39%</b>
Solidum Cat Bond Fund, CHF - R Klasse	<b>2025</b>	-0.60%												<b>-0.60%</b>
	<b>2024</b>	1.04%	1.01%	0.68%	-0.01%	-0.57%	0.60%	0.84%	1.39%	1.68%	0.22%	1.08%	1.40%	<b>9.76%</b>
	<b>2023</b>	0.93%	0.95%	0.94%	0.81%	0.62%	1.09%	0.61%	1.01%	0.93%	0.88%	0.49%	0.58%	<b>10.29%</b>
	<b>2022</b>	0.29%	-0.11%	-0.27%	-0.40%	-0.13%	-0.28%	0.01%	-0.24%	-6.40%	0.11%	0.94%	0.16%	<b>-6.33%</b>
	<b>2021</b>	0.42%	-0.96%	1.38%	0.52%	0.41%	0.59%	0.30%	-0.29%	0.03%	0.79%	0.54%	0.08%	<b>3.85%</b>
	<b>2020</b>	0.78%	-1.00%	-2.12%	0.17%	1.23%	0.78%	0.74%	1.00%	1.36%	0.53%	0.17%	0.23%	<b>3.90%</b>
	<b>2019</b>	0.39%	-0.07%	-0.77%	-0.04%	-0.89%	-0.04%	0.01%	-0.84%	2.82%	0.91%	-0.31%	0.30%	<b>1.42%</b>
	<b>2018</b>	1.35%	0.16%	-0.08%	0.25%	0.20%	0.57%	0.21%	0.41%	-0.05%	-0.69%	-1.04%	-0.28%	<b>0.97%</b>
	<b>2017</b>	0.16%	0.04%	-0.05%	-0.23%	0.14%	0.13%	0.22%	0.21%	-7.59%	0.31%	0.54%	2.06%	<b>-4.30%</b>
	<b>2016</b>	-0.22%	1.18%	0.12%	0.16%	0.11%	0.15%	0.11%	0.41%	0.48%	0.21%	0.07%	-0.03%	<b>2.77%</b>
	<b>2015</b>	0.43%	-0.13%	-0.15%	-0.09%	-0.21%	-0.25%	-0.07%	0.28%	0.46%	-1.00%	-0.01%	-0.06%	<b>-0.82%</b>
	<b>2014</b>	0.22%	0.12%	0.14%	0.06%	-0.17%	-0.03%	0.14%	0.44%	0.20%	0.37%	-0.01%	0.43%	<b>1.93%</b>
	<b>2013</b>	0.34%	0.57%	0.57%	0.29%	0.12%	-0.07%	0.07%	0.58%	0.71%	0.43%	0.22%	0.13%	<b>4.03%</b>
	<b>2012</b>	0.17%	-0.31%	0.09%	0.04%	0.44%	0.68%	0.10%	0.50%	0.76%	-0.24%	0.12%	0.76%	<b>3.16%</b>
	<b>2011</b>	0.46%	0.10%	-3.34%	0.16%	0.32%	0.47%	0.40%	-0.02%	0.29%	0.67%	0.31%	0.15%	<b>-0.09%</b>
	<b>2010</b>	0.77%	1.26%	0.39%	0.35%	1.03%	-0.15%	0.31%	0.40%	1.42%	0.63%	0.16%	0.39%	<b>7.18%</b>
	<b>2009</b>										0.38%	0.41%	0.39%	<b>1.19%</b>
Solidum Cat Bond Fund, EUR - R Klasse	<b>2025</b>	-0.36%												<b>-0.36%</b>
	<b>2024</b>	1.23%	1.16%	0.81%	0.23%	-0.34%	0.74%	1.12%	1.64%	1.87%	0.49%	1.31%	1.55%	<b>12.45%</b>
	<b>2023</b>	1.02%	1.03%	1.06%	0.92%	0.85%	1.24%	0.73%	1.22%	1.00%	1.08%	0.71%	0.77%	<b>12.27%</b>
	<b>2022</b>	0.27%	-0.12%	-0.33%	-0.39%	-0.14%	-0.40%	-0.04%	-0.32%	-6.87%	0.30%	1.20%	0.39%	<b>-6.49%</b>
	<b>2021</b>	0.45%	-0.92%	1.29%	0.54%	0.42%	0.62%	0.31%	-0.27%	0.11%	0.89%	0.49%	0.11%	<b>4.08%</b>
	<b>2020</b>	0.81%	-1.00%	-2.08%	0.17%	1.59%	0.73%	0.94%	1.04%	1.32%	0.58%	0.21%	0.21%	<b>4.54%</b>
	<b>2019</b>	0.42%	-0.05%	-0.75%	-0.01%	-0.89%	-0.03%	0.09%	-0.85%	2.91%	0.97%	-0.28%	0.39%	<b>1.88%</b>
	<b>2018</b>	1.35%	0.20%	-0.07%	0.24%	0.28%	0.60%	0.25%	0.44%	-0.02%	-0.67%	-1.01%	-0.25%	<b>1.33%</b>
	<b>2017</b>	0.22%	0.08%	0.00%	-0.19%	0.18%	0.16%	0.25%	0.21%	-7.20%	0.35%	0.53%	1.98%	<b>-3.66%</b>
	<b>2016</b>	-0.16%	1.18%	0.24%	0.19%	0.13%	0.20%	0.27%	0.42%	0.54%	0.28%	0.15%	0.04%	<b>3.54%</b>
	<b>2015</b>	0.22%	0.02%	0.01%	0.05%	-0.15%	-0.14%	0.10%	0.33%	0.51%	-0.87%	0.08%	0.09%	<b>0.26%</b>
	<b>2014</b>	0.25%	0.16%	0.15%	0.11%	-0.14%	0.07%	0.15%	0.46%	0.24%	0.39%	-0.01%	0.36%	<b>2.20%</b>
	<b>2013</b>	0.37%	0.60%	0.55%	0.29%	0.14%	-0.09%	0.10%	0.62%	0.71%	0.44%	0.24%	0.16%	<b>4.21%</b>
	<b>2012</b>	0.21%	-0.30%	0.12%	0.12%	0.46%	0.62%	0.15%	0.61%	0.74%	-0.22%	0.19%	0.68%	<b>3.43%</b>
	<b>2011</b>	0.41%	0.13%	-3.26%	0.26%	0.40%	0.50%	0.55%	0.24%	0.27%	0.76%	0.41%	0.15%	<b>0.78%</b>
	<b>2010</b>	0.84%	1.29%	0.45%	0.38%	1.10%	-0.04%	0.34%	0.44%	1.42%	0.64%	0.25%	0.52%	<b>7.90%</b>
	<b>2009</b>										0.43%	0.54%	0.46%	<b>1.44%</b>



### Historische Wertentwicklung (USD - R Klasse)



### Verteilung monatlicher Erträge (USD - R)



### Historische Analyse (USD - R Klasse)

#### Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD - R Anteil	1'916.19
Rendite seit Jahresbeginn	-0.22%
Rendite letzte 12 Monate	12.56%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	7.83%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	6.52%
Rendite seit Auflegung, p.a.	4.33%
Kumulative Rendite seit Auflegung	91.62%
Beste Monat seit Auflegung	3.11%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-7.44%
Längste Recovery-Zeitspanne	15 Monate
Positive Monate seit Auflegung	83%

#### Historisches Anlageergebnis

	monatlich	annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.36%	4.33%
Standardabweichung	0.99%	3.43%
Sharpe Ratio (1m US Gov.)	0.27	0.93
Korrelationsanalyse (Basis: monatliche Erträge)		
Pictet BVG 25		0.25
Swiss Performance Index		0.12
DJ EuroStoxx 50		0.13
Global Gov Bonds (hedged)		0.17
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.23
HFRI FOF		0.18

### Kommentar

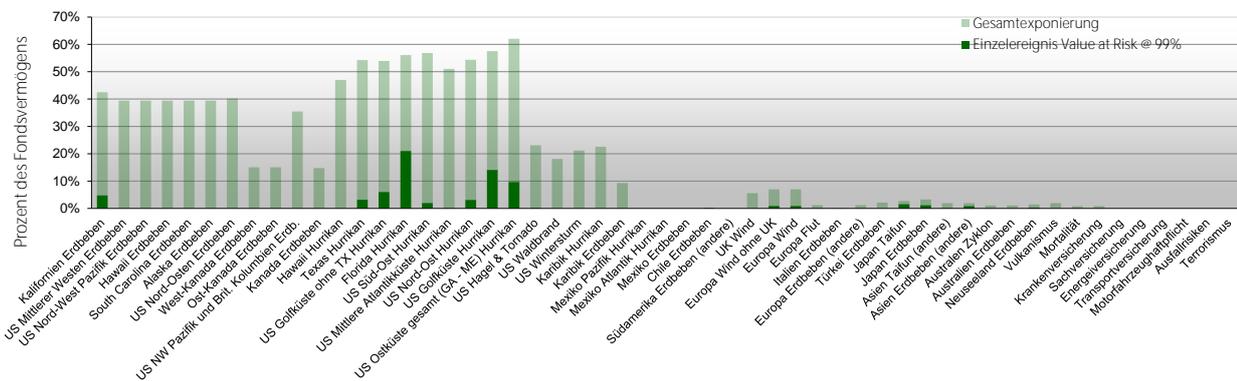
Im Januar 2025 mussten die R-Klassen des Solidum Cat Bond Fund mit minus 22 Bps in der funktionalen USD Währungsklasse zum zweiten Mal in den letzten 28 Monaten ein negatives Ergebnis vermelden. (Aufgrund der niedrigeren Zinsbasis des Schweizer Franken fiel die CHF-R-Klasse im April 24 mit -0.01% noch ein drittes Mal unter null.) Verursacht wurde das Ergebnis durch die beiden schweren Feuerkatastrophen im Grossraum von Los Angeles. Das Palidade- und das Eaton-Fire brachen beide am 7. Januar aus und konnten erst Anfang Februar vollständig eingedämmt werden. Das kalifornische Department of Forestry and Fire Protection (Cal Fire) führt die Brände in seiner Liste der verheerendsten Feuerereignisse auf den Plätzen 2 und 3. Diese Wertung basiert allerdings auf der Anzahl der zerstörten Gebäude, und angesichts der durchschnittlich höheren Werte der Häuser in LA wird erwartet, dass die finanziellen Auswirkungen der Feuer alle bisherigen Versicherungsschäden durch Waldbrände in den USA übertreffen werden.

Die genauen Auswirkungen der beiden Brände werden erst langsam klarer. Cat Bonds mit Einzelschadendeckung werden von den Ereignissen nicht grossflächig betroffen sein. Kapitalverluste werden nur in Einzelfällen auftreten, abhängig von dem Risiko-Level der Bonds und der exakten Verteilung der versicherten Häuser in den Büchern der Sponsoren. Bei Aggregationsstrukturen ist eine deutliche Erosion der Selbstbehalte wahrscheinlich, mit entsprechender Zunahme des Risikos für solche Bonds im weiteren Verlauf ihrer jeweiligen Risikoperioden. Die Sekundärmarktpreise Ende Januar spiegeln diese Situation wider und führten zu Bewertungsschwankungen für den Monat.

Im Primärmarkt nahm die Emissionsaktivität mit dem Ende des vergangenen Jahres nicht ab. Im Januar wurden rund ein Dutzend neue Cat Bond-Programme mit 25 verschiedenen Tranchen vermarktet: das Gesamtvolumen dieser Wertschriften beträgt rund 2.5 Mrd. USD. Interessanterweise befinden sich mehrere floridianische Versicherungsgesellschaften unter den Sponsoren dieser Bonds, welche sich ihre erst im Juni oder Juli aktiven Rückversicherungsprogramme für Hurrikane schon heute, lange vor der normalen Verlängerungsrunde zur Jahresmitte, sichern wollen.

### Portfolioexposition

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



### Kontakt

Asset Manager: Solidum Partners AG

Mühlebachstrasse 70, 8008 Zürich, Schweiz  
Tel: +41 (0)43 521 21 80

Fax: +41 (0)43 521 21 89

contact@solidumpartners.ch

SOLIDUM PARTNERS AG IST EIN VON DER EIDGENÖSSISCHEN FINANZMARKTAUFSICHT FINMA BEAUFICHTIGTER UND REGULIERTER VERMÖGENSVERWALTER VON KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN. 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 IRGENDWELCHEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOT ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN ODER LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESE INFORMATION IST IHNEN AUSSCHLIESSLICH AUF AUSDRÜCKLICHEN WUNSCH GELIEFERT WORDEN UND DARF OHNE VORHERIGE SCHRIFTLICHE ZUSTIMMUNG VON SOLIDUM PARTNERS AG WEDER IM GANZEN ODER IN TEILEN VERVIelfALTIGT 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 JEDWEGE 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 BEIHALTEN 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 ERHÄLTICH 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-94994 SCHAAN ODER BEIM LOKALEN VERTRETER ERHÄLTICH.

VERTRETER IN DER SCHWEIZ: REYL & CIE S.A., RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENÈVE

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ: BANQUE CANTONALE DE GENÈVE, 17 QUAI DE L'ÎLE, CH-1204 GENÈVE

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND: HAUCK & AUHFÄUSER PRIVATBANKIERS KGAG, KAISERSTR. 24, D-60311 FRANKFURT AM MAIN

ZAHLSTELLE SOWIE STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH: ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, AM BELVEDERE 1, A-1100 WIEN