

## 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.

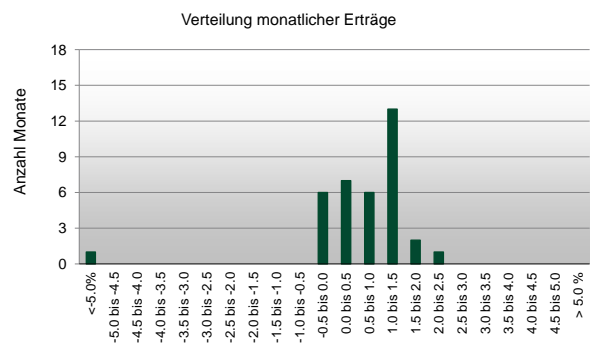
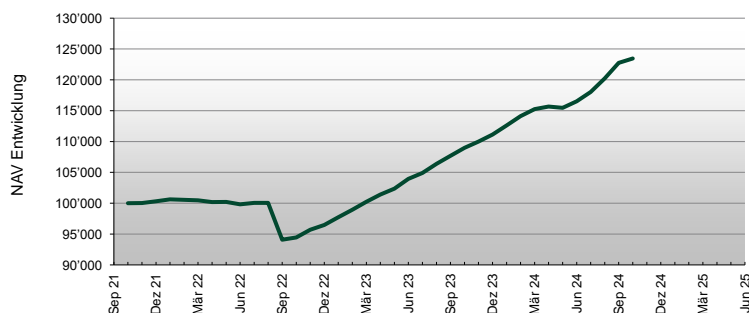
## Fondsdaten

Fonds Name:		Solidum Cat Bond Fund	Anteilklassen	
Strategie	Verbriefte versicherungereignis-basierte Anlagen		CHF-I	Bloomberg SOLCACI LE <Equity>
Fokus	Katastrophenanleihen			ISIN LI0467052812
Zeichnungen	halbmonatlich			Reuters 46705281X.CHE
Rücknahmen	halbmonatlich			Telekurs 46.705.281
Kündigungsfrist	10 Tage			Lancierung 30. April 2021
Minimale Haltedauer	keine			Nettoinventarwert <b>114'575.39</b>
Leverage	nein		USD-I	Bloomberg SOLCAUI LE <Equity>
Domizil	Liechtenstein			ISIN LI0467052754
Gesellschaftsform	OGAW (UCITS V)			Reuters 46705275X.CHE
Öffentlicher Vertrieb	AT, CH, DE, FI, LI			Telekurs 46.705.275
Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG			Lancierung 19. November 2021
Asset Manager	Solidum Partners AG			Nettoinventarwert <b>123'463.20</b>
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz		EUR-I2	Bloomberg SOLCEII LE <Equity>
Auditor	Ernst & Young			ISIN LI1261085891
Berichterstattung	monatlich			Reuters 126108589X.CHE
Jahresabschluss	31. Dezember			Telekurs 126.108.589
Ausschüttungen	keine, thesaurierend			Lancierung 27. April 2023
Lancierung des Fonds	30. September 2009			Nettoinventarwert <b>118'388.93</b>
Mindestanlagebetrag	1'000'000			
Verwaltungsgebühr	0.75%			
Fondsvolumen (USD,m)	95			

## Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum Cat Bond Fund, USD - I Klasse	<b>2024</b>	1.35%	1.32%	1.01%	0.36%	-0.17%	0.92%	1.29%	1.86%	2.10%	0.58%			<b>11.10%</b>
	<b>2023</b>	1.31%	1.24%	1.31%	1.17%	0.94%	1.54%	0.92%	1.41%	1.21%	1.21%	0.92%	1.03%	<b>15.20%</b>
	<b>2022</b>	0.31%	-0.07%	-0.09%	-0.26%	0.02%	-0.39%	0.24%	0.00%	-5.97%	0.40%	1.31%	0.80%	<b>-3.83%</b>
	<b>2021</b>											0.04%	0.27%	<b>0.31%</b>
Solidum Cat Bond Fund, CHF - I Klasse	<b>2024</b>	1.05%	0.99%	0.72%	0.01%	-0.55%	0.64%	0.85%	1.44%	1.69%	0.25%			<b>7.32%</b>
	<b>2023</b>	0.96%	1.03%	0.94%	0.80%	0.59%	1.13%	0.63%	1.04%	0.95%	0.90%	0.54%	0.62%	<b>10.61%</b>
	<b>2022</b>	0.29%	-0.07%	-0.24%	-0.38%	-0.11%	-0.42%	0.02%	-0.21%	-6.37%	0.12%	1.08%	0.26%	<b>-6.06%</b>
	<b>2021</b>					0.29%	0.65%	0.30%	-0.25%	0.09%	0.75%	0.74%	0.14%	<b>2.32%</b>
Solidum Cat Bond Fund, EUR - I2 Klasse	<b>2024</b>	1.21%	1.21%	0.87%	0.18%	-0.29%	0.78%	1.14%	1.65%	1.89%	0.51%			<b>9.51%</b>
	<b>2023</b>					0.71%	1.39%	0.72%	1.27%	1.13%	1.03%	0.73%	0.85%	<b>8.10%</b>

## Historische Wertentwicklung (USD-I Klasse)





## Historische Analyse (USD I Klasse)

Historische Renditeanalyse		Historisches Anlageergebnis		
Nettoinventarwert pro USD I Anteil	123'463.20		monatlich	annualisiert
Rendite seit Jahresbeginn	11.10%	Durchschnittlicher Ertrag	0.60%	7.28%
Rendite letzte 12 Monate	13.29%	Standardabweichung	1.28%	4.42%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	N/A	Sharpe Ratio (1m US Gov.)	0.24	0.82
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	N/A	Korrelationsanalyse	(Basis: monatliche Erträge)	
Rendite seit Auflegung, p.a.	7.28%	Pictet BVG 25		0.48
Kumulative Rendite seit Auflegung	23.46%	Swiss Performance Index		0.32
Bester Monat seit Auflegung	2.10%	DJ EuroStoxx 50		0.33
Schlechtester Monat seit Auflegung	-5.97%	Global Gov Bonds (hedged)		0.47
Längste Recovery-Zeitspanne	15 Monate	S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.48
Positive Monate seit Auflegung	81%	HFRI FOF		0.46

## Kommentar

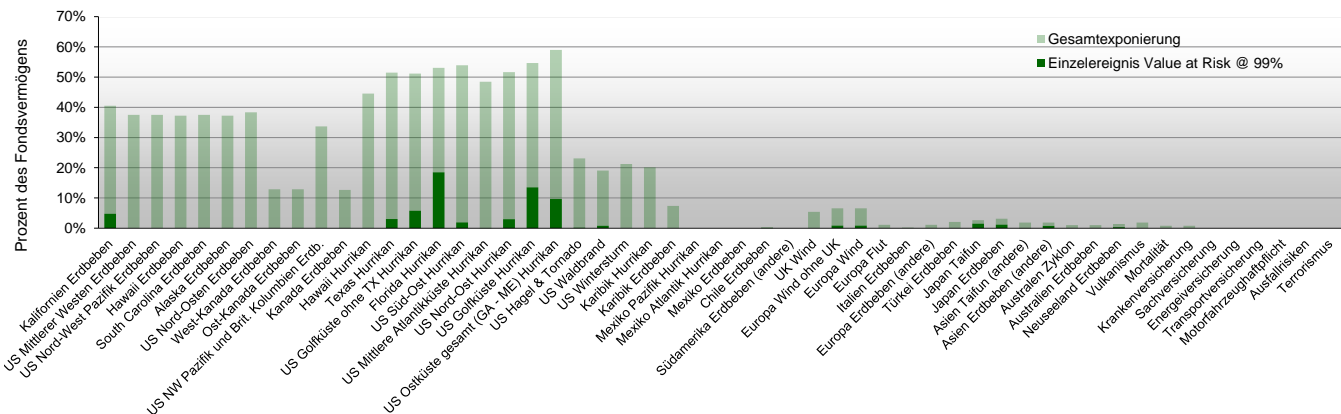
Der Oktober war von einer starken Volatilität der Cat Bond Preise innerhalb des Monats gekennzeichnet, die durch Hurrikan Miltons Auswirkungen auf Florida verursacht wurde. Gegen Monatsende beruhigte sich der Markt in weiten Bereichen wieder, und der Fonds konnte den Oktober mit einem positiven Ergebnis in allen institutionellen Klassen abschliessen.

Hurrikan Milton entwickelte sich im Golf von Mexiko sehr schnell aus einer tropischen Störung zu einem Hurrikan der höchsten Kategorie 5. Recht frühzeitig war es allerdings auch ersichtlich, dass sich der Sturm vor dem Auftreffen auf Land in Florida aufgrund widriger Atmosphärenbedingungen stark abschwächen würde. Offiziell traf Milton dann als Sturm der Kategorie 3 an Land. Berichte gemessener Windgeschwindigkeiten zeigten jedoch, dass diese Stärke wohl nur sehr punktuell erreicht wurde. Somit erwies sich Milton als ein Ereignis, das bezüglich seiner Zugbahn einige Ähnlichkeiten mit Hurrikan Ian aus dem Jahr 2022 aufwies, aber wegen seiner deutlich geringeren Stärke sicherlich weitaus moderatere Schäden für die Rückversicherungsindustrie verursachen wird. Kapitalverluste auf Positionen im Portfolio werden daher nicht erwartet und die zum Monatsende noch beobachtete erhöhte Volatilität der Bewertungskurse von ILS Wertschriften sollte sich in den nächsten Wochen wieder beruhigen.

Ende Oktober nahm die Emissionstätigkeit im Cat Bond Markt nach der typischen Pause während der aktiven Hurrikan-Saison wieder Fahrt auf. Verschiedene Bonds mit US- und europäischen Risiken kamen mit einem Gesamtvolumen von über einer Mrd. US-Dollar an den Markt. Die Coupons der Neuemissionen bestätigten das Niveau der gegenwärtigen guten Spreads des Marktes.

## 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 VERMÖGENSWERWALTER 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 IRGENDINEM 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 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 IRGENDINER 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 DETAILIERT 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 VERWALTUNGSGESSELLSCHAFT IFM UNDEPENDENT FUND MANAGEMENT AG, LANDSTR. 30, FL-9494 SCHAAN ODER BEIM LOKALEN VERRETERER ERHÄLTICH.

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ: BANQUE CANTONALE DE GENEVE, 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