SOLIDUM PARTNERS

Solidum Cat Bond Fund
I - Klassen
31. März 2025

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

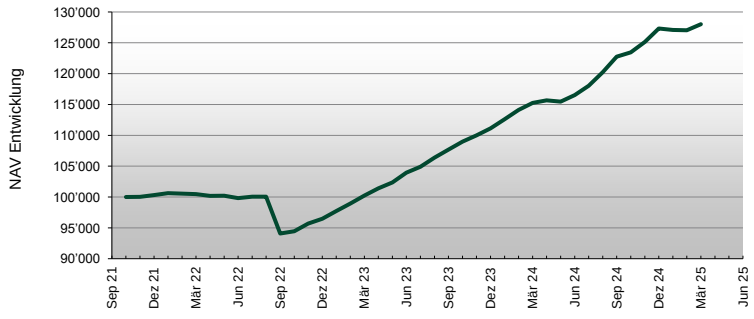
Fonds Name:	**Solidum Cat Bond Fund**
Strategie	Verbriefte versicherungsereignis-basierte Anlagen
Fokus	Katastrophenanleihen
Zeichnungen	halbmonatlich
Rücknahmen	halbmonatlich
Kündigungsfrist	10 Tage
Minimale Haltedauer	keine
Leverage	nein
Domizil	Liechtenstein
Gesellschaftsform	OGAW (UCITS V)
Öffentlicher Vertrieb	AT, CH, DE, LI
Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG
Asset Manager	Solidum Partners AG
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Auditor	Ernst & Young
Berichterstattung	monatlich
Jahresabschluss	31. Dezember
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
Lancierung des Fonds	30. September 2009
Mindestanlagebetrag	CHF / EUR / USD 1'000'000
Verwaltungsgebühr	0.75%
Fondsvolumen (USD,m)	103.83

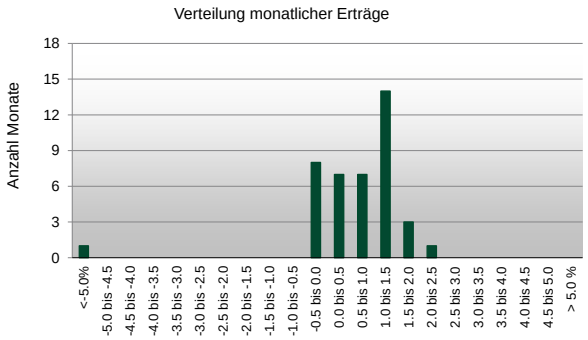
Anteilsklassen		
USD-I	Bloomberg	SOLCAUI LE <Equity>
	ISIN	LI0467052754
	Reuters	46705275X.CHE
	Telekurs	46.705.275
	WKN	A2PGC7
	Lancierung	19. November 2021
	Nettoinventarwert	128'014.83
CHF-I	Bloomberg	SOLCACI LE <Equity>
	ISIN	LI0467052812
	Reuters	46705281X.CHE
	Telekurs	46.705.281
	WKN	A2PGC9
	Lancierung	30. April 2021
	Nettoinventarwert	116'923.67
EUR-I	Bloomberg	SOLCEII LE <Equity>
	ISIN	LI1261085891
	Reuters	126108589X.CHE
	Telekurs	126.108.589
	WKN	A3EB4D
	Lancierung	27. April 2023
	Nettoinventarwert	122'225.20

Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum Cat Bond Fund, USD - I Klasse	**2025**	-0.20%	-0.03%	0.77%										**0.54%**
	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	**2025**	-0.57%	-0.36%	0.44%										**-0.49%**
	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	**2025**	-0.20%	-0.17%	0.61%										**0.24%**
	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)





MARKETING MATERIAL. AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN

Historische Analyse (USD I Klasse)

Historische Renditeanalyse	
Nettoinventarwert pro USD I Anteil	128'014.83
Rendite seit Jahresbeginn	0.54%
Rendite letzte 12 Monate	11.07%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	8.41%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	N/A
Rendite seit Auflegung, p.a.	7.50%
Kumulative Rendite seit Auflegung	28.01%
Bester Monat seit Auflegung	2.10%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-5.97%
Längste Recovery-Zeitspanne	15 Monate
Positive Monate seit Auflegung	78%

Historisches Anlageergebnis	monatlich	annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.61%	7.50%
Standardabweichung	1.23%	4.24%
Sharpe Ratio (1m US Gov.)	0.25	0.87
Korrelationsanalyse	(Basis: monatliche Erträge)	
Pictet BVG 25		0.47
Swiss Performance Index		0.23
DJ EuroStoxx 50		0.25
Global Gov Bonds (hedged)		0.43
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.44
HFRI FOF		0.46

Kommentar

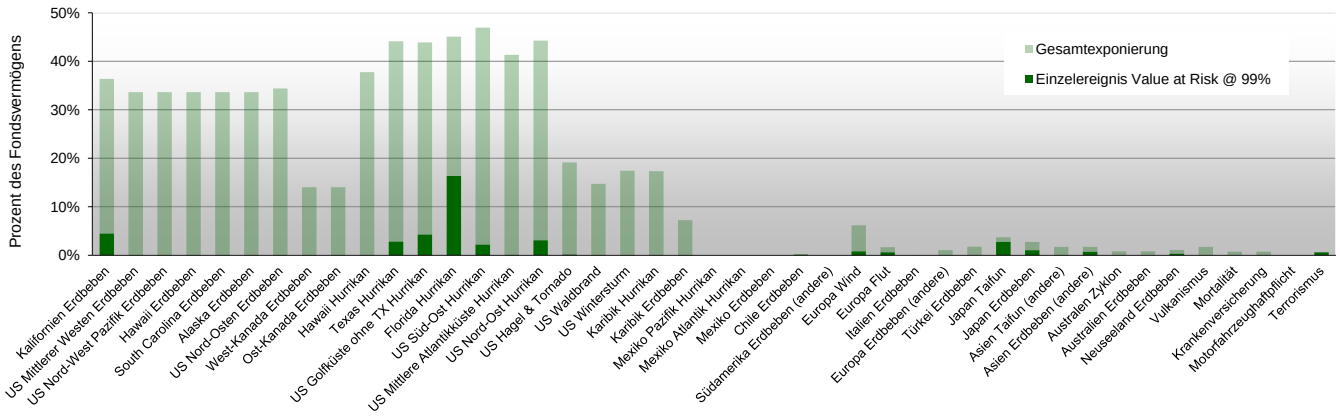
Die Performance im März war erfreulich und der Fonds avancierte in den verschiedenen Währungsklassen zwischen 0.44% und 0.77%.

Gegen Ende des Berichtsmonats ereignete sich ein starkes Mw 7.7 bis 7.9 Erdbeben in Myanmar. Das Erdbeben forderte mehr als 5'300 Todesopfer, wobei sogar in Thailand Opfer durch einstürzende Hochhäuser zu beklagen waren. Für den internationalen Rückversicherungsmarkt stellt das Erdbeben allerdings aufgrund der sehr geringen Versicherungsdichte in Südost-Asien kein nennenswertes Ereignis dar. Einige Tornado-Ausbrüche im Mittleren Westen der USA lagen innerhalb des statistisch zu Erwartenden.

Im Primärmarkt für Cat Bonds verblieb die Aktivität hoch: So wurden verschiedene Anleihen mit einem Gesamtvolumen von ca. 3 Mrd. USD am Markt platziert, die tropische Stürme in Japan und den USA, Erdbeben, schwere Gewitterstürme, Tornados und anderen Naturgefahren in Nordamerika, aber auch Überschwemmungen im Vereinigten Königreich oder Japan, Waldbränden in Kalifornien, Terrorismus im Vereinigten Königreich oder Cloudausfälle abdeckten. Der Fonds hat die Neuemissionen selektiv unterstützt, wobei ein Engagement in Cyber-Risiken weiterhin ausgeschlossen bleibt. Die Pipeline an neuen Bonds bleibt weiterhin gut gefüllt: Neben etlichen regelmässig wiederkehrenden Sponsoren kommen gegenwärtig auch einige neue Akteure an den Markt. Angesichts der sich langsam nähernden Tropensturm-Saison liegt gegenwärtig ein gewisser Schwerpunkt auf Deckungen für US Hurrikan-Risiken.
Einige Auguren wagen bereits erste Vorhersagen für die Saison 2025 hinsichtlich der Hurrikan-Aktivität im Nord-Atlantik. Allerdings muss man konstatieren, dass die Genauigkeit solcher Projektionen über 6 Monate heute noch ungenügend ist. Klimatologisch befindet man sich heute in einer neutralen El Nino / Southern Oscillation (ENSO) Phase, die sich bis in den Spätsommer hinziehen sollte und einen gewissen Einfluss auf die Sturmaktivität haben kann.

Portfolioexponierung

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 BEAUFSICHTIGTER 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 INSTITURS, 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 BEAUFSICHTIGTE MIFID-WERTPAPIERFIRMA.
DIE HIER BESCHRIEBENEN PRODUKTE UND LEISTUNGEN SIND FÜR US PERSONEN WEDER ERHÄLTLICH NOCH ANGEBOTEN UND WERDEN NICHT ÖFFENTLICH ANGEBOTEN ODER VERTRIEBEN AN PERSONEN MIT WOHNSITZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDEINEM 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 JEGLICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.
DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDEINER 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: REYL & CIE S.A., RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENF
ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ: BANQUE CANTONALE DE GENEVE, 17 QUAI DE L'ÎLE, CH-1204 GENF
ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE IN DEUTSCHLAND: HAUCK & AUFHÄUSER 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. WEITERE INFORMATIONEN SIND BEI ARC, KÖSTLERGASSE 1/28, A-1060 WIEN ERHÄLTLICH.
MARKETING MATERIAL. AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN