

Anlageziel

Der Solidum ELS Fund ist ein in Bermuda lizenzierter offener Anlagefonds (Open-end Segregated Accounts Company). 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 überwiegend illiquiden Versicherungsanlagen wie z.B. transformierten Rückversicherungsverträgen, Retrozessionskontrakten, Katastrophenanleihen (Cat Bonds) oder anderen Instrumenten, die Versicherungs-Zeichnungsrisiko oder Ereignisrisiko an den Kapitalmarkt transferieren. Zukünftig können weitere Produkte erhältlich sein und der Fonds kann in solche investieren. Das Portfolio wird aktiv bewirtschaftet um optimierte Erträge im Kontext jeweils herrschender Marktsituationen zu erzielen. Leverage kann eingesetzt werden. Hedging kann genutzt werden, um Risiken zu minimieren.

Zusätzlich zur Fondswährung USD werden CHF Klassen angeboten. Hedging wird genutzt, um den Einfluss von Währungsschwankungen zu reduzieren.

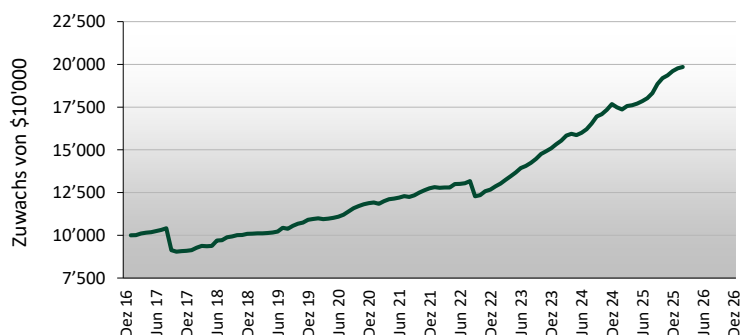
Fondsdaten

Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 3	Anteilklassen
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	USD I-1 Bloomberg SLDEUI3 BH<Equity>
Fokus	Rückversicherung & Retrozession	ISIN BMG827364099
Zeichnungen	Am 1. der Monate: Jan, April, Mai, Juni, Dez	Lancierung 1. Februar 2017
Minimale Haltedauer	keine	Nettoinventarwert 19'846.50
Kündigungsdatum	29. August für eine gestaffelte Rückname im Folgejahr	Mindestanlagebetrag 10'000'000
Gestaffelte Rücknahme	Sobald die unterliegenden Verträge kommutiert sind	Verwaltungsgebühr 1.00%
Leverage	möglich	
Domizil	Bermuda	CHF I-1 Bloomberg
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	ISIN BMG827363349
Asset Manager	Solidum Partners AG	Lancierung 1. Mai 2021
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.	Nettoinventarwert 13'985.73
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co	Mindestanlagebetrag 10'000'000
Auditor	Ernst & Young	Verwaltungsgebühr 1.00%
Bewertung	letzter Tag des Monats	
Berichterstattung	monatlich	CHF I-2 Bloomberg SOLECI2 BH<Equity>
Jahresabschluss	31. Dezember	ISIN BMG827365088
Ausschüttungen	keine, thesaurierend	Lancierung 1. Juni 2022
Lancierung des Fonds	1. Februar 2017	Nettoinventarwert 13'251.52
Performancegebühr	keine	Mindestanlagebetrag 20'000'000
		Verwaltungsgebühr 0.80%

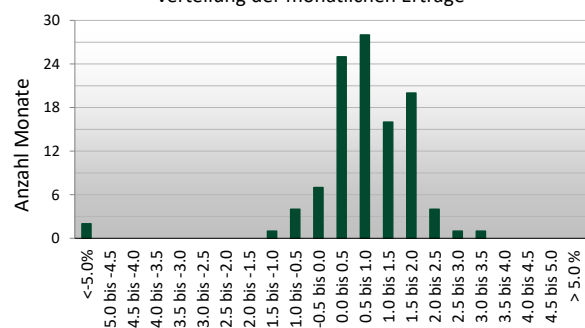
Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS	2026	0.81%	0.39%											1.21%
SAC 3	2025	-1.06%	-0.71%	1.16%	0.29%	0.51%	0.78%	1.00%	1.61%	2.96%	1.83%	0.83%	1.29%	10.96%
Class USD I-1	2024	1.55%	1.42%	1.87%	0.68%	-0.48%	0.80%	1.34%	2.05%	2.48%	0.81%	1.53%	1.89%	17.11%
	2023	1.50%	1.23%	1.68%	1.62%	1.61%	1.91%	0.87%	1.31%	1.55%	2.03%	1.07%	1.17%	19.04%
	2022	0.52%	-0.28%	0.18%	-0.05%	1.62%	0.01%	0.31%	0.95%	-6.70%	0.52%	1.89%	0.75%	-0.56%
	2021	0.27%	-0.60%	1.26%	0.96%	0.35%	0.46%	0.65%	-0.38%	0.78%	1.35%	1.05%	0.91%	7.27%
	2020	0.43%	0.34%	-0.49%	0.26%	0.48%	0.61%	1.06%	1.71%	1.63%	1.11%	0.89%	0.59%	8.92%
	2019	0.15%	0.20%	-0.06%	0.19%	0.29%	0.60%	2.13%	-0.54%	1.65%	1.18%	0.62%	1.54%	8.22%
	2018	0.42%	1.55%	1.11%	-0.12%	0.14%	3.41%	0.14%	1.81%	0.50%	0.78%	0.09%	0.61%	10.88%
	2017		0.06%	0.98%	0.53%	0.27%	0.66%	0.66%	0.88%	-12.3%	-0.95%	0.38%	0.19%	-9.07%
Solidum ELS	2026	0.58%	0.02%											0.60%
SAC 3	2025	-1.39%	-1.00%	0.82%	-0.09%	0.18%	0.39%	0.63%	1.44%	2.35%	1.47%	0.52%	0.87%	6.31%
Class CHF I-1	2024	1.32%	1.13%	1.57%	0.36%	-0.85%	0.52%	0.89%	1.63%	2.09%	0.52%	1.26%	1.51%	12.59%
	2023	1.18%	0.99%	1.27%	1.29%	1.31%	1.50%	0.57%	0.98%	1.23%	1.68%	0.68%	0.80%	14.32%
	2022	0.46%	-0.31%	0.02%	-0.18%	1.77%	-0.15%	0.13%	0.72%	-6.97%	0.22%	1.49%	0.28%	-2.77%
	2021					0.31%	0.35%	0.73%	-0.67%	0.70%	1.24%	1.01%	0.75%	4.49%
Solidum ELS	2026	0.59%	0.04%											0.63%
SAC 3	2025	-1.37%	-0.98%	0.84%	-0.07%	0.19%	0.40%	0.65%	1.46%	2.36%	1.48%	0.54%	0.89%	6.52%
Class CHF I-2	2024	1.34%	1.14%	1.58%	0.38%	-0.83%	0.54%	0.91%	1.64%	2.11%	0.54%	1.27%	1.53%	12.81%
	2023	1.20%	1.01%	1.29%	1.30%	1.32%	1.51%	0.58%	0.99%	1.25%	1.70%	0.69%	0.81%	14.55%
	2022						-0.13%	0.15%	0.74%	-6.96%	0.23%	1.50%	0.30%	-4.34%

Historische Wertentwicklung (USD)



Verteilung der monatlichen Erträge





Historische Wertentwicklung (USD)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	19'846.50
Rendite seit Jahresbeginn	1.21%
Rendite letzte 12 Monate	14.31%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	15.07%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	10.87%
Rendite seit Auflegung, p.a.	7.84%
Kumulative Rendite seit Auflegung	98.47%
Bester Monat seit Auflegung	3.41%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-12.31%
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.26%
Längste Recovery-Zeitspanne	21 Monate
Positive Monate seit Auflegung	87%

Historisches Anlageergebnis

	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.64%	7.84%
Standardabweichung	1.64%	5.67%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.27	0.93

Korrelationsanalyse

Pictet BVG 25	0.16
Swiss Performance Index	-0.01
DJ EuroStoxx 50	-0.02
Global Sov. USD hedged	0.19
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	0.17
HFRI FOF	0.10

Kommentar

Der Februar verlief für den Solidum ELS Fund ohne nennenswerte Ereignisse.

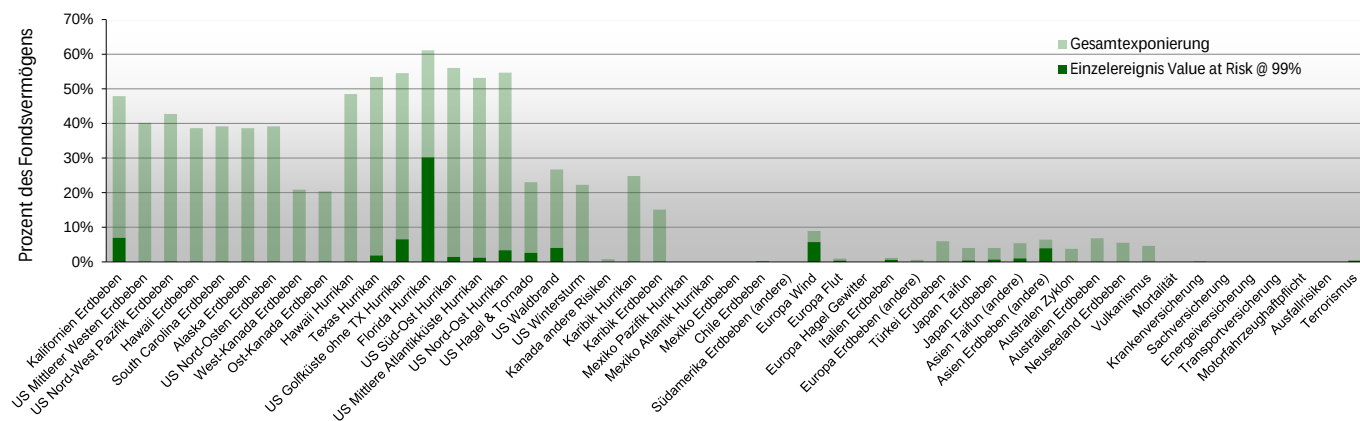
Der Ende Februar akut gewordene Konflikt im Nahen Osten hat keinen besonderen Einfluss auf den ILS Markt: Grundsätzlich profitiert die Anlageklasse von ihrer intrinsischen Unabhängigkeit von geopolitischen und makroökonomischen Stressfaktoren. Mittelfristig erwarten wir eine leicht höhere Preisvolatilität in den Sekundärmarktsindikatoren und möglicherweise einen Anstieg der Basisverzinsung im US Dollar, sollten Energiepreise mittelfristig auf hohem Level verbleiben.

Auch wenn der Konflikt auf einzelne Segmente der Versicherungs- und Rückversicherungsindustrie wie Transport (Luft- und Seefahrt) und Energie Auswirkungen haben kann, ist unser Portfolio nicht tangiert, da jene Versicherungssparten in jüngerer Zeit nicht unterstützt wurden. Einen indirekten Einfluss sehen wir allenfalls bei Randgebieten wie Cyber und Terrorismus, die in den letzten Jahren auch in gehandelter Form an den Markt kamen. Solidums Portfolios schliessen Cyber weiterhin aus und sind nur äusserst geringfügig gegen Terrorismus exponiert.

Insgesamt bietet die Anlageklasse der Insurance Linked Securities eine hervorragende Absicherung gegen geopolitische Ereignisse und beweist einmal mehr ihren stabilisierenden Charakter in jeder Portfoliokonstruktion.

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 BEAUF SICHTIGTER UND REGULIERTER VERMÖGENSVERWALTER VON KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN. DIE HIER BESCHRIEBENEN PRODUKTE UND LEISTUNGEN SIND FÜR US PERSONEN WER ERHÄLT LICH NOCH ANGEBO TEN UND WER DEN NICHT ÖFFENTLICH ANGEBO TEN ODER VERTRIEBEN AN PERSONEN MIT WOHNSITZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGEND EINEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBO T ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN ODER LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESE INFORMATION IST IHNEN AUSSCHLIESSLICH AUF AUSSDRÜCKLICHEN 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 UNGEPÜFT ÜBERNOMMEN WERDEN. AUSSAGEN IN DIESEM DOKUMENT BETREFFEN TEILWEISE KUNFTIGE ENTWICKLUNGEN, UND LESER WERDEN AUF DAS RISIKO HINGEWIESEN, SICH UNANGEMESSEN AUF SOLCHE AUSSAGEN ZU VERLASSEN. SOLIDUM PARTNERS AG SCHLIESST JEG LICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

WERBEMATERIAL: DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBO T ODER EINE EMPFEHLUNG IRGEND EINER 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 ERHÄLT LICH 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 KUNFTIGE ERTRAGSENTWICKLUNG.

DER PROSPEKT DES FONDS IST BEIM ADMINISTRATOR DES FONDS: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA, ODER BEIM LOKALEN VERTRETER ERHÄLT LICH.