

I-1 und I-2 Klassen
30. April 2026

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 verbrieften Versicherungsanlagen wie z.B. Katastrophenanleihen (*Cat Bonds*), Versicherungs-Industrieschadenderivaten, transformierten Versicherungsverträgen 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 EUR, CHF und GBP Klassen angeboten. Hedging wird genutzt, um den Einfluss von Währungsschwankungen zu reduzieren.

Fondsdaten

Fondsdaten		Anteilklassen	
Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2	USD I-1	Bloomberg
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	ISIN	SLDEU1 BH <Equity>
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession	Lancierung	BMG827362192
Zeichnungen	monatlich	Nettoinventarwert	1. Januar 2014
Rücknahmen	monatlich	Mindestanlagebetrag	35'112.27
Minimale Haltedauer	keine	Verwaltungsgebühr	12'500'000
Kündigungsfrist	95 Tage	USD I-2	Bloomberg
Gestaffelte Rücknahme	25% alle drei Monate	ISIN	BMG827362507
Leverage	möglich	Lancierung	1. Juni 2019
Domizil	Bermuda	Nettoinventarwert	25'637.63
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	Mindestanlagebetrag	25'000'000
Asset Manager	Solidum Partners AG	Verwaltungsgebühr	0.80%
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.		
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co		
Auditor	Ernst & Young		
Bewertung	letzter Tag des Monats		
Berichterstattung	monatlich		
Jahresabschluss	31. Dezember		
Ausschüttungen	keine, thesaurierend		
Lancierung des Fonds	1. Dezember 2006		
Performancegebühr	keine		

Historische Wertentwicklung ¹

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS Fund	2026	1.08%	0.43%	0.63%	0.60%									2.76%
SAC Fund 2	2025	-1.00%	-0.72%	1.10%	0.40%	0.50%	1.81%	1.06%	1.87%	2.62%	1.61%	0.95%	1.43%	12.20%
USD I-1 Klasse	2024	1.58%	1.27%	2.21%	0.51%	-0.14%	0.81%	1.39%	1.95%	2.44%	0.88%	1.53%	1.92%	17.60%
	2023	1.58%	1.24%	1.64%	1.49%	1.55%	1.80%	0.67%	1.17%	1.28%	1.49%	1.05%	1.02%	17.18%
	2022	0.53%	-0.31%	0.24%	0.02%	0.55%	0.05%	0.35%	0.36%	-7.08%	0.29%	2.21%	0.82%	-2.24%
	2021	0.32%	-0.72%	0.94%	0.73%	0.38%	0.54%	0.55%	-0.36%	0.63%	1.01%	0.87%	0.61%	5.62%
	2020	0.47%	-0.44%	-0.78%	0.33%	0.43%	0.71%	0.91%	0.91%	1.39%	0.42%	0.51%	0.40%	5.36%
	2019	0.37%	0.35%	-0.28%	-0.62%	-1.39%	0.29%	1.04%	-0.27%	1.84%	1.41%	0.42%	1.16%	4.36%
	2018	1.75%	0.84%	0.43%	0.37%	0.68%	0.47%	0.54%	0.44%	0.26%	-0.77%	-1.04%	0.78%	4.83%
	2017	0.34%	0.23%	0.42%	0.30%	0.10%	0.65%	0.70%	0.64%	-11.7%	-1.31%	0.41%	2.18%	-7.56%
	2016	0.21%	1.55%	0.59%	0.44%	-0.10%	0.35%	0.45%	0.89%	1.14%	0.60%	0.39%	0.41%	7.14%
	2015	0.31%	0.34%	0.24%	0.22%	0.15%	0.06%	0.35%	0.80%	1.12%	-0.69%	0.32%	0.31%	3.58%
	2014	0.33%	0.38%	0.27%	0.18%	0.04%	0.24%	0.37%	0.75%	1.26%	0.95%	0.12%	0.12%	5.10%
	2013	0.76%	1.07%	0.83%	1.13%	0.51%	0.21%	0.92%	1.05%	1.12%	0.58%	0.43%	0.59%	9.59%
	2012	0.22%	0.07%	0.20%	0.51%	0.97%	1.09%	0.65%	1.04%	1.88%	-0.72%	0.82%	1.25%	8.26%
	2011	0.80%	0.36%	-8.65%	-0.44%	0.43%	0.72%	1.12%	0.29%	-2.98%	0.63%	0.28%	-0.06%	-7.66%
	2010	1.21%	1.28%	1.79%	3.25%	4.07%	0.39%	0.22%	0.31%	1.10%	0.81%	0.26%	0.52%	16.20%
	2009	0.22%	0.16%	0.42%	0.18%	0.30%	0.59%	0.93%	1.25%	1.68%	1.17%	0.63%	0.76%	8.60%
	2008	1.13%	0.97%	0.35%	-0.69%	0.02%	1.34%	0.82%	0.73%	-1.20%	-0.43%	-0.13%	0.59%	3.51%
	2007	2.10%	2.14%	1.59%	0.92%	0.82%	0.96%	1.45%	1.40%	1.50%	1.41%	1.16%	1.24%	18.01%
	2006												1.98%	1.98%
Solidum ELS	2026	1.10%	0.44%	0.64%	0.62%									2.83%
SAC Fund 2	2025	-0.99%	-0.71%	1.12%	0.42%	0.51%	1.83%	1.08%	1.89%	2.64%	1.63%	0.96%	1.45%	12.42%
USD I-2 Klasse	2024	1.59%	1.29%	2.23%	0.53%	-0.13%	0.83%	1.40%	1.97%	2.46%	0.90%	1.54%	1.94%	17.84%
	2023	1.60%	1.26%	1.65%	1.50%	1.56%	1.82%	0.69%	1.19%	1.29%	1.51%	1.07%	1.03%	17.41%
	2022	0.54%	-0.29%	0.25%	0.04%	0.57%	0.06%	0.37%	0.38%	-7.06%	0.31%	2.23%	0.83%	-2.04%
	2021	0.34%	-0.70%	0.95%	0.75%	0.40%	0.56%	0.57%	-0.34%	0.65%	1.03%	0.88%	0.62%	5.84%
	2020	0.48%	-0.42%	-0.76%	0.34%	0.44%	0.72%	0.93%	0.93%	1.41%	0.43%	0.53%	0.41%	5.57%
	2019						0.30%	1.06%	-0.25%	1.86%	1.42%	0.44%	1.18%	6.15%

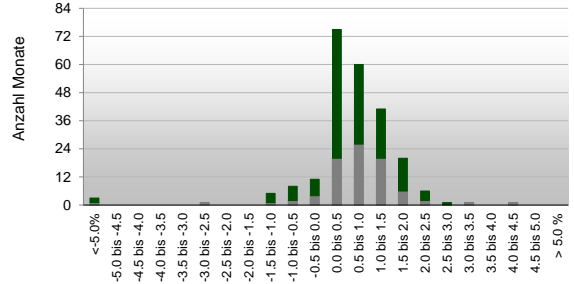
¹ Die I-Klassen wurden am 1.1.2014 bzw. 1.6.2019 eingeführt. Erträge bis 2013 zeigen die Zahlen der ehemaligen USD Klasse mit 1.5% Verwaltungsgebühr und 15% Gewinnbeteiligung. Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD-2.54%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse seit Auflegung der USD I-1 Klasse

Historische Renditeanalyse		Historisches Anlageergebnis		Monatlich	Annualisiert
Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	35'112.27	Durchschnittlicher Ertrag	0.49%	5.95%	
Rendite seit Jahresbeginn	2.76%	Standardabweichung	1.39%	4.81%	
Rendite letzte 12 Monate	15.57%	Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.31	1.07	
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	14.41%	Korrelationsanalyse			
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	10.13%	Pictet BVS 25	monatliche Erträge		
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.95%	Swiss Performance Index	0.13		
Kumulative Rendite seit Auflegung	103.88%	DJ EuroStoxx 50	0.03		
Bester Monat seit Auflegung	2.62%	Global Sov. USD hedged	0.06		
Schlechtester Monat seit Auflegung	-11.73%	S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	0.15		
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.05%	HFRI FOF	0.18		
Längste Recovery-Zeitspanne	35 Monate		0.13		
Positive Monate seit Auflegung	87%				

Kommentar

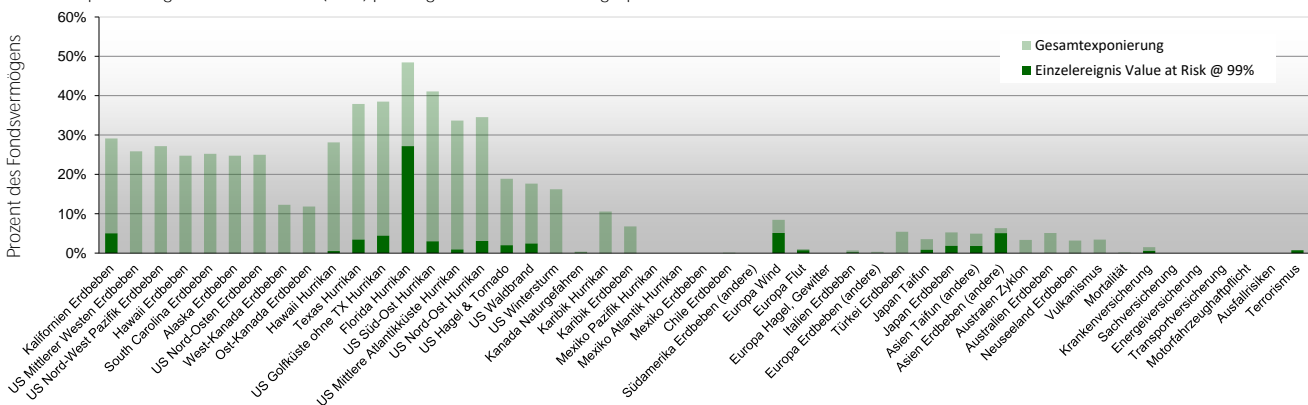
Der Fund erzielte im Berichtsmonat in den beiden institutionellen Klassen einen Ertrag von 0.6%, bzw. 0.62%.

Während der bisherigen Saison für Severe Convective Storm in den Vereinigten Staaten, also der Gefahrenklasse für Schlechtwetterereignisse wie Hagel oder Tornado, fiel auf, dass sich die Ereignisse in den nördlichen Staaten des Mittleren Westens konzentrierten. Üblicherweise verschiebt sich die Aktivität erst in der zweiten Saisonhälfte dorthin. Erst zum Monatsende gab es einen grösseren Hagel- und Tornado-Ausbruch in Texas, welcher jedoch ohne Einfluss auf das Portfolio blieb. Im Jahresverlauf bewegen wir uns, wegen der bisher unterdurchschnittlichen Häufung solcher Ereignisse in Texas, auf einem sehr erfreulichen aggregierten Schadenslastpfad.

Der Markt für Insurance Linked Securities zeigt sich weiterhin sehr resilient gegenüber den makroökonomischen Verwerfungen, die durch den Krieg im Nahen Osten ausgelöst wurden. Dies beweist einmal mehr, dass diese Anlageklasse als stabilisierendes Element in einer Portfoliokonstruktion wirkt. Aber auch für die Einkäufer von Rückversicherungsdeckung bieten Cat Bonds ein hohes Mass an verlässlicher, stabiler Kapazität, was sich an der ungebrochen hohen Nachfrage nach Deckungskapazität in dieser Form zeigt: In diesem Jahr wurden schon über USD 8 Mrd. an neuen Cat Bonds begeben.

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 OFFENTLICH 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 JEGLICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

WERBEMATERIAL. AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN: 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 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 DER JAHRESBERICHT DES FONDS SIND BEIM ADMINISTRATOR DES FONDS: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA ERHÄLTLICH.

IN DER SCHWEIZ DARF DER FONDS NUR QUALIFIZIERTEN INVESTOREN GEMÄSS ART. 10 PARA. 3 UND 3TER KAG ANGEBOten WERDEN.