

Anlageziel

Der Solidum ELS Fund ist ein in Bermuda lizenzierter offener Anlagefonds (Open-end Segregated Accounts Company). Das Anlageziel des Fonds ist eine langfristige 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.

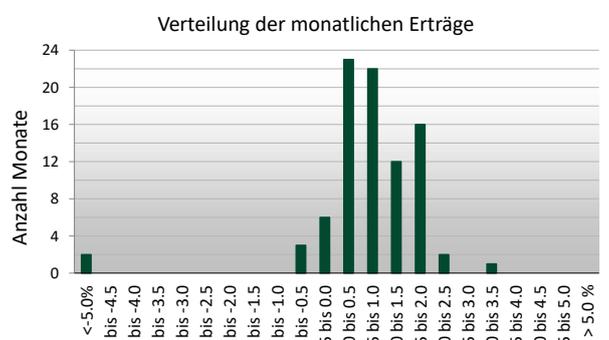
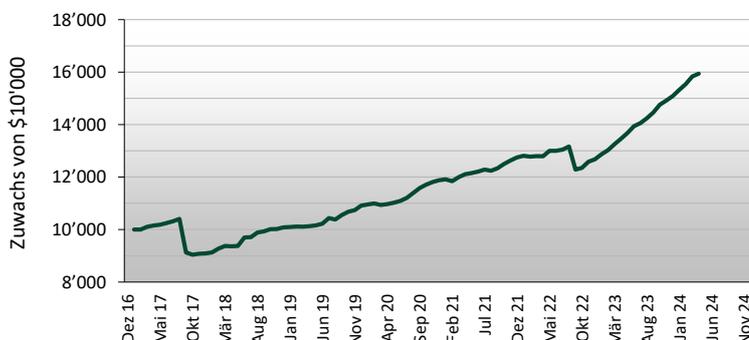
Fondsdaten

Fondsdaten		Anteilklassen	
Fondsname:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 3	USD I-1	Bloomberg SLDEUI3 BH<Equity>
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	ISIN	BMG827364099
Fokus	Rückversicherung & Retrozession	Lancierung	1. Februar 2017
Zeichnungen	Am 1. der Monate: Jan, April, Mai, Juni, Dez	Nettoinventarwert	15'941.17
Minimale Haltedauer	keine	Mindestanlagebetrag	10'000'000
Kündigungsdatum	29. August für eine gestaffelte Rückname im Folgejahr	Verwaltungsgebühr	1.00%
Gestaffelte Rücknahme	Sobald die unterliegenden Verträge kommutiert sind	CHF I-1	Bloomberg
Leverage	möglich	ISIN	BMG827363349
Domizil	Bermuda	Lancierung	1. Mai 2021
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	Nettoinventarwert	12'131.37
Asset Manager	Solidum Partners AG	Mindestanlagebetrag	10'000'000
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.	Verwaltungsgebühr	1.00%
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co	CHF I-2	Bloomberg SOLECI2 BH <Equity>
Auditor	Ernst & Young	ISIN	BMG827365088
Bewertung	letzter Tag des Monats	Lancierung	1. Juni 2022
Berichterstattung	monatlich	Nettoinventarwert	11'452.72
Jahresabschluss	31. Dezember	Mindestanlagebetrag	20'000'000
Ausschüttungen	keine, thesaurierend	Verwaltungsgebühr	0.80%
Lancierung des Fonds	1. Februar 2017		
Performancegebühr	keine		

Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS SAC 3 Class USD I-1	2024	1.55%	1.42%	1.87%	0.68%									5.64%
	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 SAC 3 Class CHF I-1	2024	1.32%	1.13%	1.57%	0.36%									4.45%
	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 SAC 3 Class CHF I-2	2024	1.34%	1.14%	1.58%	0.38%									4.52%
	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)





Historische Wertentwicklung (USD)

Historische Renditeanalyse		Historisches Anlageergebnis		
Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	15'941.17		Monatlich	Annualisiert
Rendite seit Jahresbeginn	5.64%	Durchschnittlicher Ertrag	0.55%	6.64%
Rendite letzte 12 Monate	18.44%	Standardabweichung	1.76%	6.08%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	9.60%	Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.22	0.77
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	9.49%			
Rendite seit Auflegung, p.a.	6.64%	Korrelationsanalyse	monatliche Erträge	
Kumulative Rendite seit Auflegung	59.41%	Pictet BVG 25		0.17
Bester Monat seit Auflegung	3.41%	Swiss Performance Index		0.04
Schlechtester Monat seit Auflegung	-12.31%	DJ EuroStoxx 50		0.01
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.26%	Global Sov. USD hedged		0.19
Längste Recovery-Zeitspanne	21 Monate	S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.18
Positive Monate seit Auflegung	87%	HFRI FOF		0.10

Kommentar

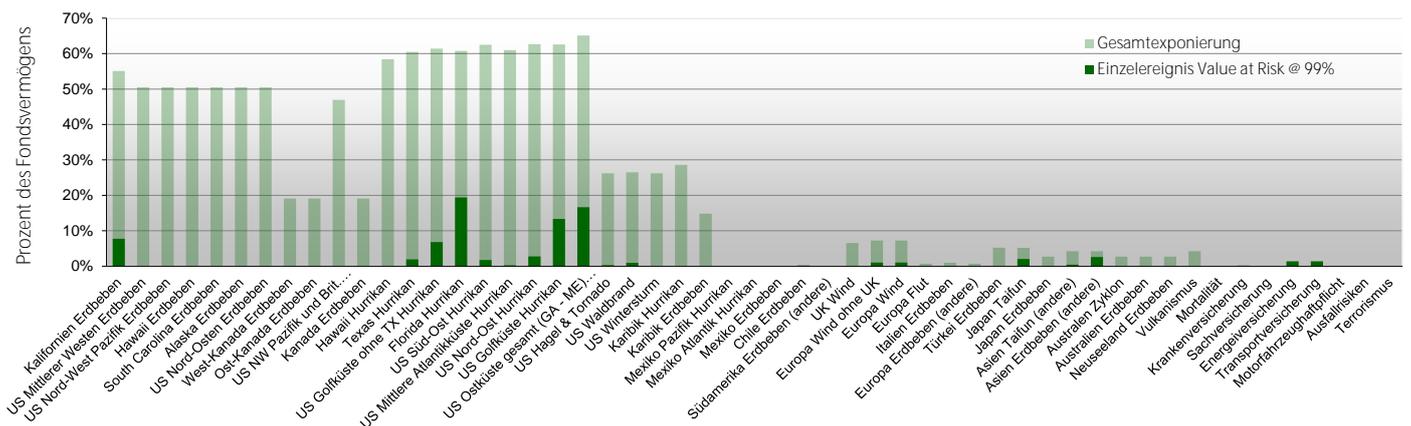
Der Fonds erzielte ein Ergebnis von 0.68% in seiner funktionalen Währungsklasse. Die Ergebnisse in den CHF Währungsklassen lagen wegen der niedrigeren Geldmarkt-Basis des Schweizer Franken um den entsprechenden Zinsunterschied darunter.

Im April sah der Cat Bond Markt nach einer längeren Phase steigender Preise zum ersten Mal wieder Preisreduktionen mit entsprechenden Ausweitungen der Risiko-Spreads. Diese Dynamik spiegelte sich auch in Neuemissionen wider, welche zumeist nur im oberen Bereich der ursprünglichen Coupon-Erwartungen begeben werden konnten. Zum Teil ist diese Dynamik auf eine normale Saisonalität zurückzuführen, welche die Preise handelbarer ILS Anlagen mit dem Näherkommen der Hurrikan-Saison absinken lässt. Gleichzeitig ging auch ein gewisser Nachfrage-Überhang nach Cat Bonds zurück, so dass der nun im Sekundärmarkt-Geschehen ausgewogen erscheinende Markt ein realistisches Bild der weiterhin sehr attraktiven Risikoprämien liefert. Die Konditionen für private Verträge im Rückversicherungsmarkt bestätigen das Bild eines speziell für Florida, aber auch in den Carolinas und in Louisiana weiterhin angespannten Rückversicherungsmarktes mit potenziellen Kapital-Defiziten und daher attraktiven Anlagemöglichkeiten für ILS Investoren.

Das erwähnenswerteste Versicherungsereignis im Berichtsmonat war das M7.4 Erdbeben an der Ostküste Taiwans südlich von Hualien City, das stärkste Beben auf der gegen diese Gefahr stark exponierten Insel seit dem verheerenden "Chi-Chi" Ereignis von 1999. Trotz der intensiven Erschütterungen mussten nur zehn Todesopfer beklagt werden, eine hervorragende Bilanz, welche zuvorderst auf die strengen Bauvorschriften in Taiwan zurückzuführen ist. Eine Auswirkung auf die Portfolien der Solidum Fonds wird nicht erwartet.

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 IRGEND EINEM 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 JEGLICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN. DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOt 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 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 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 DES FONDS IST BEIM ADMINISTRATOR DES FONDS: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA, ODER BEIM LOKALEN VERTRETER ERHÄLTLICH.