

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.

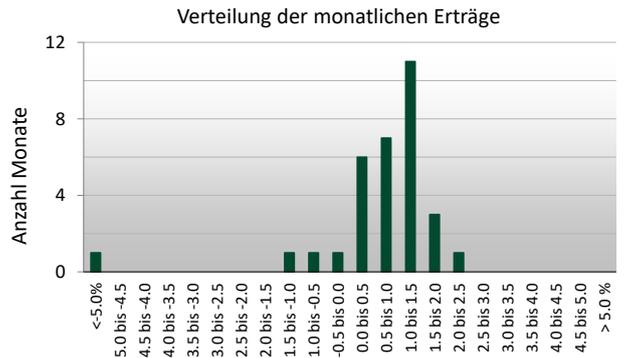
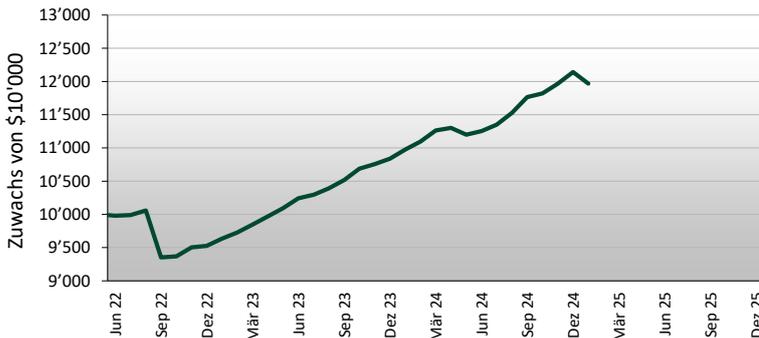
Fondsdaten

Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 3	Anteilklassen	
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	CHF A-1	Bloomberg SOLECA1 BH <Equity>
Fokus	Rückversicherung & Retrozession		ISIN BMG827363422
Zeichnungen	Am 1. der Monate: Jan, April, Mai, Juni, Dez		Lancierung 1. Juni 2022
Minimale Haltedauer	keine		Nettoinventarwert 11'968.12
Kündigungsdatum	29. August für eine gestaffelte Rückname im Folgejahr		Mindestanlagebetrag 250'000
Gestaffelte Rücknahme	Sobald die unterliegenden Verträge kommutiert sind		Verwaltungsgebühr 1.50%
Leverage	möglich		
Domizil	Bermuda		
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company		
Asset Manager	Solidum Partners AG		
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. Februar 2017		
Performancegebühr	keine		

Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS	2025	-1.43%												-1.43%
SAC 3	2024	1.28%	1.09%	1.52%	0.32%	-0.89%	0.48%	0.85%	1.59%	2.05%	0.48%	1.21%	1.47%	12.03%
Class CHF A-1	2023	1.14%	0.95%	1.23%	1.25%	1.26%	1.45%	0.53%	0.94%	1.19%	1.64%	0.64%	0.75%	13.76%
	2022						-0.19%	0.09%	0.68%	-7.01%	0.17%	1.45%	0.24%	-4.73%

Historische Wertentwicklung (CHF A-1)





Historische Wertentwicklung (CHF A-1)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro CHF A-1 Aktie	11'968.12
Rendite seit Jahresbeginn	-1.43%
Rendite letzte 12 Monate	9.04%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	n/a
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	n/a
Rendite seit Auflegung, p.a.	6.97%
Kumulative Rendite seit Auflegung	19.68%
Bester Monat seit Auflegung	1.64%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-7.01%
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-7.01%
Längste Recovery-Zeitspanne	8 Monate
Positive Monate seit Auflegung	88%

Historisches Anlageergebnis

	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.58%	6.97%
Standardabweichung	1.71%	5.93%
Sharpe Ratio (3m CHF)	0.32	1.12
Korrelationsanalyse		
Pictet BVG 25		0.42
Swiss Performance Index		0.27
DJ EuroStoxx 50		0.28
Global Sov. USD hedged		0.37
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.38
HFRI FOF		0.60

Kommentar

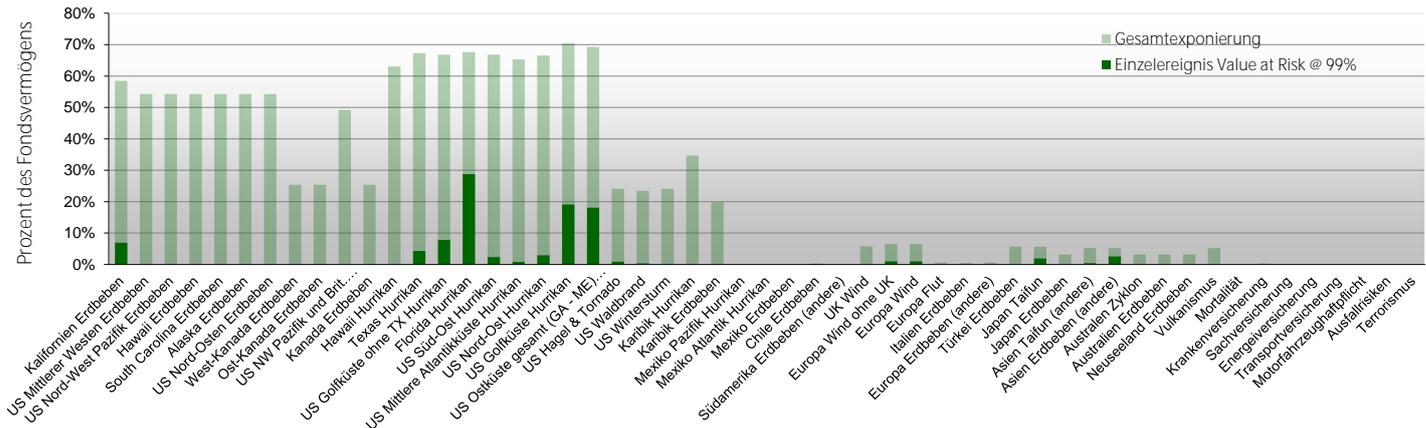
Im Januar 2025 musste der Fonds mit minus 1.43% zum zweiten Mal in den letzten 28 Monaten ein negatives Ergebnis vermelden. Verursacht wurde das Ergebnis durch die beiden schweren Feuerkatastrophen im Grossraum von Los Angeles. Das Palisade- und das Eaton-Feuer brachen beide am 7. Januar aus und konnten erst Anfang Februar vollständig eingedämmt werden. Das kalifornische Department of Forestry and Fire Protection (Cal Fire) führt die Brände in seiner Liste der verheerendsten Feuerereignisse auf den Plätzen 2 und 3. Diese Wertung basiert allerdings auf der Anzahl der zerstörten Gebäude, und angesichts der durchschnittlich höheren Werte der Häuser in LA wird erwartet, dass die finanziellen Auswirkungen der Feuer alle bisherigen Versicherungsschäden durch Waldbrände in den USA übertreffen werden.

Die genauen Auswirkungen der beiden Brände werden erst langsam klarer. Cat Bonds mit Einzelschadendeckung werden von den Ereignissen nicht grossflächig betroffen sein. Kapitalverluste werden nur in Einzelfällen auftreten, abhängig von dem Risiko-Level der Bonds und der exakten Verteilung der versicherten Häuser in den Büchern der Sponsoren. Bei Aggregationsstrukturen ist eine deutliche Erosion der Selbstbehalte wahrscheinlich, mit entsprechender Zunahme des Risikos für solche Bonds im weiteren Verlauf ihrer jeweiligen Risikoperioden. Die Sekundärmarktpreise Ende Januar spiegeln diese Situation wider und führten zu Bewertungsschwankungen für den Monat. Die privaten Transaktionen des Fonds sind von diesen Ereignissen nicht betroffen.

Im Primärmarkt nahm die Emissionsaktivität mit dem Ende des vergangenen Jahres nicht ab. Im Januar wurden rund ein Dutzend neue Cat Bond-Programme mit 25 verschiedenen Tranchen vermarktet; das Gesamtvolumen dieser Wertschriften beträgt rund 2.5 Mrd. USD. Interessanterweise befinden sich mehrere floridische Versicherungsgesellschaften unter den Sponsoren dieser Bonds, welche sich ihre erst im Juni oder Juli aktiven Rückversicherungsprogramme für Hurrikan schon heute, lange vor der normalen Verlängerungsrunde zur Jahresmitte, sichern wollen.

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 ANGEBOten 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 VIELFÄLTIG ODER IN ANDERER WEISE WEITERVERBREITET WERDEN. DIESE INFORMATION KANN AUF ANNAHMEN BERUHEN UND DARF NICHT UNGEPRÜFT ÜBERNOMMEN WERDEN. AUSSAGEN IN DIESEM DOKUMENT BETREFFEND 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: DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOten 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 DES FONDS IST BEIM ADMINISTRATOR DES FONDS: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA, ODER BEIM LOKALEN VERTRETER ERHÄLTLICH.