

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.

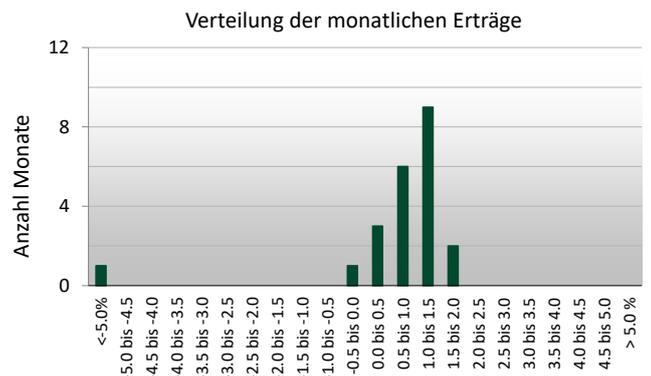
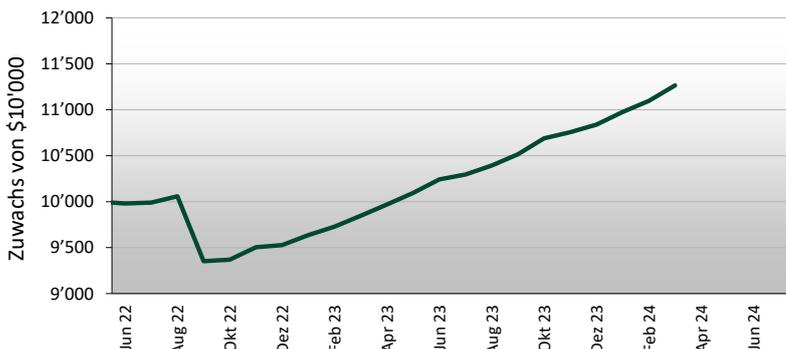
Fondsdaten

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	11'264.61
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	2024	1.28%	1.09%	1.52%										3.94%
SAC 3	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%
Class CHF A-1	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		Historisches Anlageergebnis		
Nettoinventarwert pro USD A-1 Aktie	11'264.61		Monatlich	Annualisiert
Rendite seit Jahresbeginn	3.94%	Durchschnittlicher Ertrag	0.56%	6.71%
Rendite letzte 12 Monate	14.40%	Standardabweichung	1.77%	6.12%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	n/a	Sharpe Ratio (3m CHF)	0.28	0.96
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	n/a			
Rendite seit Auflegung, p.a.	6.71%	Korrelationsanalyse	monatliche Erträge	
Kumulative Rendite seit Auflegung	12.65%	Pictet BVG 25		0.43
Bester Monat seit Auflegung	1.64%	Swiss Performance Index		0.38
Schlechtester Monat seit Auflegung	-7.01%	DJ EuroStoxx 50		0.34
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-7.01%	Global Sov. USD hedged		0.38
Längste Recovery-Zeitspanne	8 Monate	S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.41
Positive Monate seit Auflegung	91%	HFRI FOF		0.60

Kommentar

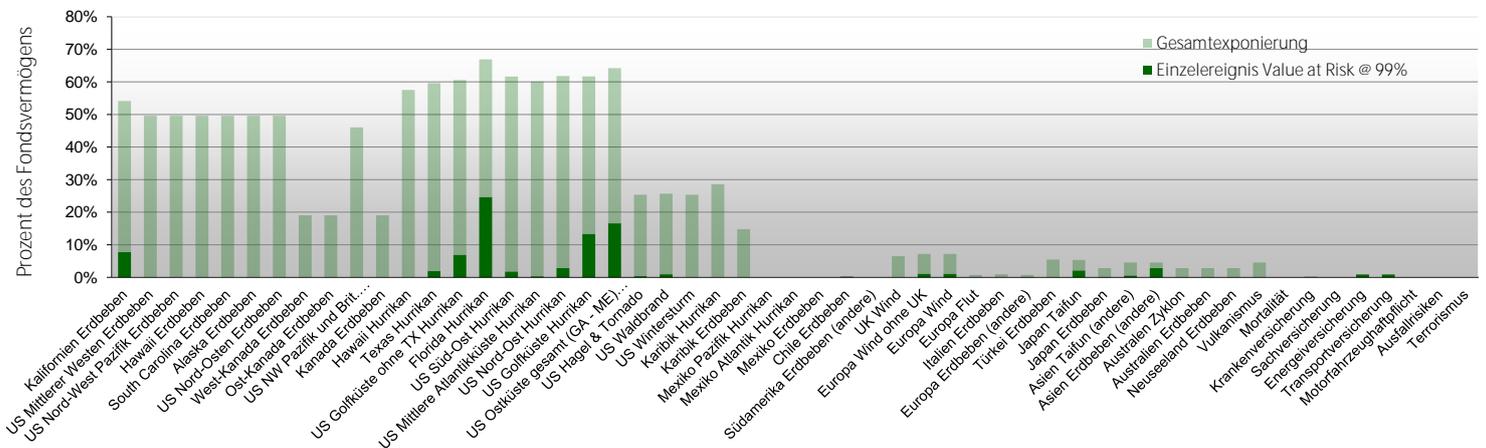
Der Fonds erzielte im März mit 1.52% ein sehr gutes Ergebnis in der A-1 Währungsklasse.

Die Emissionstätigkeit am Cat-Bond-Markt setzte sich mit hoher Dynamik fort. Im März wurden rund 2.3 Milliarden US-Dollar platziert, weitere knapp 4 Milliarden US-Dollar wurden für April angekündigt. Versicherungsunternehmen versuchen gegenwärtig, mit Cat Bonds und anderen ILS Strukturen die Gesamtkapazität ihrer Rückversicherungsdeckung zu erweitern, bevor im Juni dann die traditionellen Erneuerungsrounds stattfinden. Der Fonds beteiligte sich aktiv an den Neuemissionen und konnte damit die derzeit attraktiven Marktbedingungen für das Portfolio sichern.

Im März wurden die ersten Prognosen zur Hurrikan-Aktivität in der Saison 2024 veröffentlicht. Die Prognosegenauigkeit von Vorhersagen zu einem so frühen Zeitpunkt ist nach wie vor nur mäßig, so dass konkrete Investitionsentscheidungen auf der Grundlage solcher Informationen eher spekulativen Charakter haben. Allerdings ist festzuhalten, dass die Oberflächentemperaturen der Gewässer des Mittleren Atlantiks und im Golf von Mexiko für die Jahreszeit recht hoch sind und dass La Niña-Bedingungen für die Hauptphase der Hurrikan-Saison erwartet werden. Beide Faktoren lassen eine aktive Saison erwarten. Entscheidend ist aber letztlich, ob kurzfristige Einflussfaktoren wie Lage und Stärke des „Bermuda Hochs“ die Tendenz unterstützen, Stürme in Gebieten mit hohen Versicherungswerten an Land zu treiben. Faktoren dieser Art sind mit heutigem Technikstand noch nicht über mehrere Monate voraus vorhersagbar.

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 ERHÄLTlich 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 AUSSCHLISSLICH AUF AUSSDRÜCKlichen WUNSCH GELIEFERT WORDEN UND DARF OHNE VORHERIGE SCHRIFTLICHE ZUSTIMMUNG VON SOLIDUM PARTNERS AG WEDER IM GANZEN ODER IN TEILEN VIELFÄLTIGT 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 EMPFIEHLUNG 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 DETAILLIERT IN DEM PROSPEKT DER ANLAGEN UND INSTRUMENTE BESCHRIEBEN, WELCHER AUF VERLANGEN ERHÄLTlich IST. ANLEGER SOLLTEN SICH DIESE RISIKEN BEWUSST SEIN UND SIE VERSTEHEN, BEVOR SIE ZU EINER ENTSCHEIDUNG BEZÜGLICH DIESE 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.