

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.

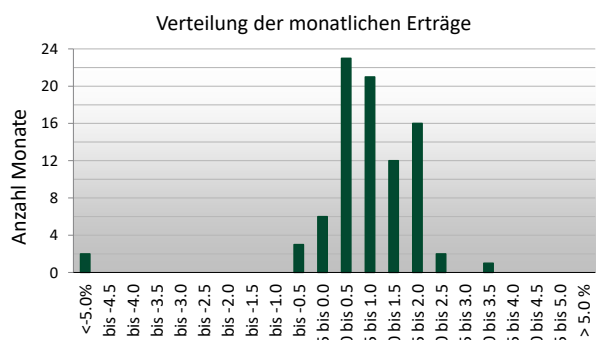
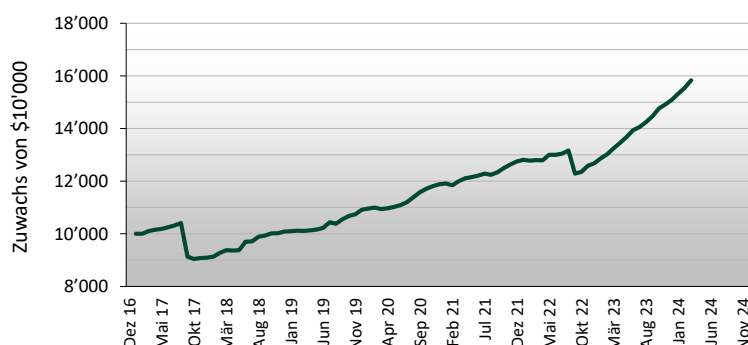
Fondsdaten

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	15'832.98
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	12'087.38
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	11'409.30
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%										4.92%
	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%										4.07%
	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%										4.12%
	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

Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	15'832.98
Rendite seit Jahresbeginn	4.92%
Rendite letzte 12 Monate	19.53%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	9.70%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	9.38%
Rendite seit Auflegung, p.a.	6.62%
Kumulative Rendite seit Auflegung	58.33%
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	0.55%	6.62%
Standardabweichung	1.77%	6.12%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.22	0.77

	monatliche Erträge
Korrelationsanalyse	
Pictet BVG 25	0.16
Swiss Performance Index	0.03
DJ EuroStoxx 50	-0.00
Global Sov. USD hedged	0.19
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	0.18
HFRI FOF	0.10

Kommentar

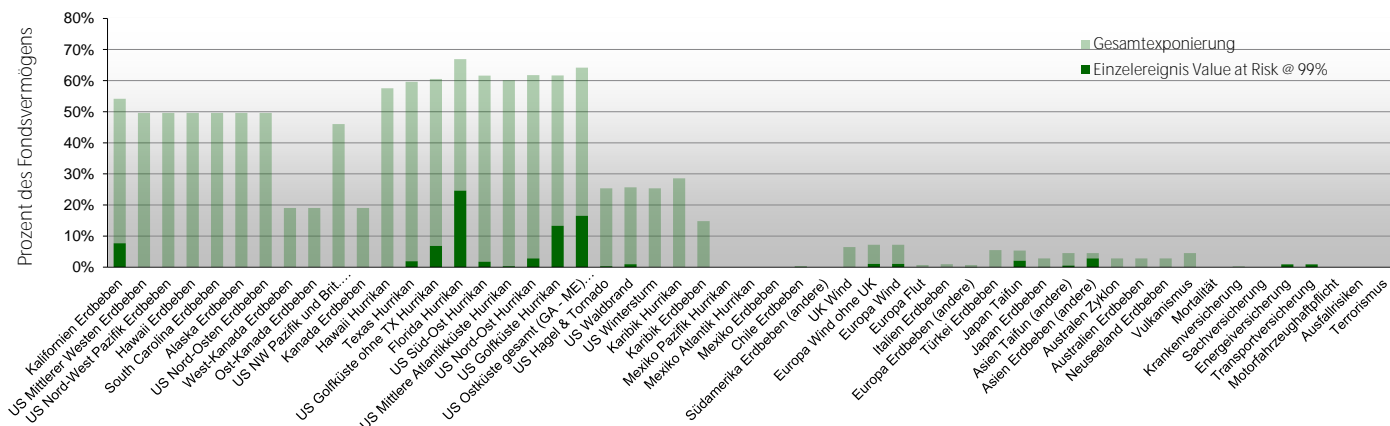
Der Fonds erzielte im März mit zwischen 1.57% bis 1.87% ein sehr gutes Ergebnis in den verschiedenen I-Währungsklassen.

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 Erneuerungsrunden 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 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 AUSSDRÜCKLICHEN 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 ZUKÜNFITGE 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 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 ZUKÜNFITGE 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.