

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.

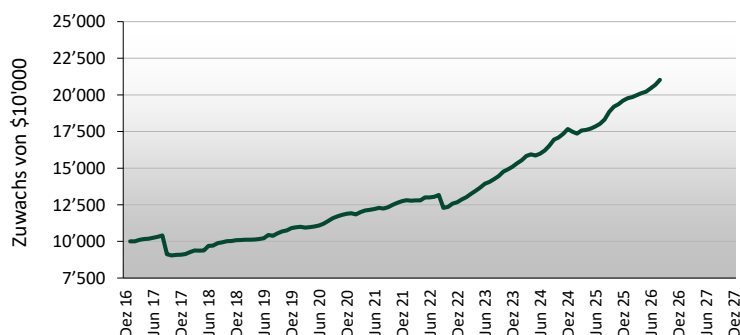
Fondsdaten

Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 3	Anteilklassen
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	USD I-1 Bloomberg SLDEUI3 BH<Equity>
Fokus	Rückversicherung & Retrozession	ISIN BMG827364099
Zeichnungen	Am 1. der Monate: Jan, April, Mai, Juni, Dez	Lancierung 1. Februar 2017
Minimale Haltedauer	keine	Nettoinventarwert 21'027.19
Kündigungsdatum	29. August für eine gestaffelte Rückname im Folgejahr	Mindestanlagebetrag 10'000'000
Gestaffelte Rücknahme	Sobald die unterliegenden Verträge kommutiert sind	Verwaltungsgebühr 1.00%
Leverage	möglich	
Domizil	Bermuda	CHF I-1 Bloomberg SOLECI1 BH <Equity>
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	ISIN BMG827363349
Asset Manager	Solidum Partners AG	Lancierung 1. Mai 2021
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.	Nettoinventarwert 14'526.24
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co	Mindestanlagebetrag 10'000'000
Auditor	Ernst & Young	Verwaltungsgebühr 1.00%
Bewertung	letzter Tag des Monats	
Berichterstattung	monatlich	CHF I-2 Bloomberg SOLECI2 BH <Equity>
Jahresabschluss	31. Dezember	ISIN BMG827365088
Ausschüttungen	keine, thesaurierend	Lancierung 1. Juni 2022
Lancierung des Fonds	1. Februar 2017	Nettoinventarwert 13'777.34
Performancegebühr	keine	Mindestanlagebetrag 20'000'000
		Verwaltungsgebühr 0.80%

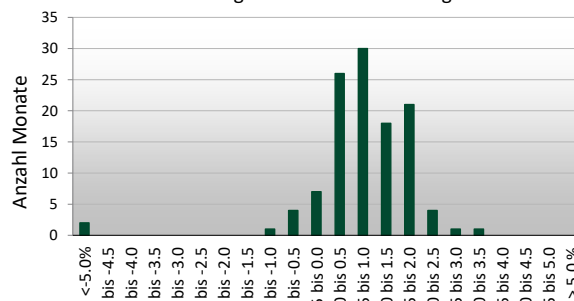
Historische Wertentwicklung

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS	2026	0.81%	0.39%	0.71%	0.67%	0.50%	1.18%	1.12%	1.64%					7.23%
SAC 3	2025	-1.06%	-0.71%	1.16%	0.29%	0.51%	0.78%	1.00%	1.61%	2.96%	1.83%	0.83%	1.29%	10.96%
Class USD I-1	2024	1.55%	1.42%	1.87%	0.68%	-0.48%	0.80%	1.34%	2.05%	2.48%	0.81%	1.53%	1.89%	17.11%
	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	2026	0.58%	0.02%	0.41%	0.28%	0.18%	0.88%	0.75%	1.31%					4.49%
SAC 3	2025	-1.39%	-1.00%	0.82%	-0.09%	0.18%	0.39%	0.63%	1.44%	2.35%	1.47%	0.52%	0.87%	6.31%
Class CHF I-1	2024	1.32%	1.13%	1.57%	0.36%	-0.85%	0.52%	0.89%	1.63%	2.09%	0.52%	1.26%	1.51%	12.59%
	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	2026	0.59%	0.04%	0.43%	0.29%	0.20%	0.90%	0.76%	1.32%					4.63%
SAC 3	2025	-1.37%	-0.98%	0.84%	-0.07%	0.19%	0.40%	0.65%	1.46%	2.36%	1.48%	0.54%	0.89%	6.52%
Class CHF I-2	2024	1.34%	1.14%	1.58%	0.38%	-0.83%	0.54%	0.91%	1.64%	2.11%	0.54%	1.27%	1.53%	12.81%
	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)



Verteilung der monatlichen Erträge





Historische Wertentwicklung (USD)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	21'027.19
Rendite seit Jahresbeginn	7.23%
Rendite letzte 12 Monate	14.82%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	13.86%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	11.43%
Rendite seit Auflegung, p.a.	8.06%
Kumulative Rendite seit Auflegung	110.27%
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	88%

Historisches Anlageergebnis

	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.66%	8.06%
Standardabweichung	1.60%	5.53%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.28	0.98

Korrelationsanalyse

	monatliche Erträge
Pictet BVG 25	0.16
Swiss Performance Index	-0.01
DJ EuroStoxx 50	-0.02
Global Sov. USD hedged	0.18
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	0.17
HFRI FOF	0.10

Kommentar

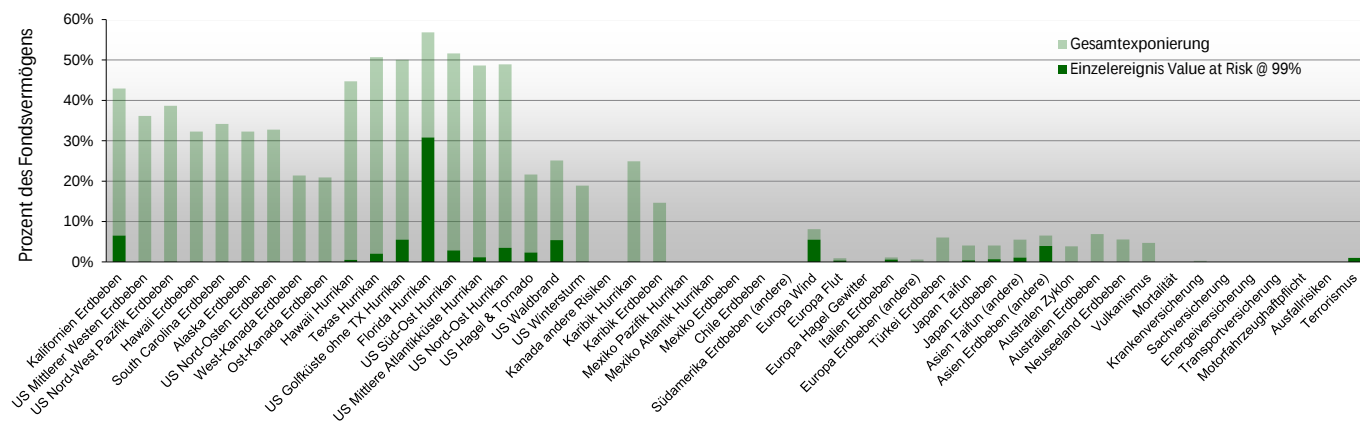
Der Fonds erzielte einen Ertrag von 1.64% in US-Dollar. Die beiden CHF Währungsklassen erreichten eine Monats-Performance von etwas über 1.3%.

Wie zu erwarten war, fokussierten die Tropenstürme im August tendenziell auf den Pazifik, mit Schäden an Land von Hawaii bis China, während es im Atlantik noch weitgehend ruhig blieb. Am 28. August waren weltweit gar 8 tropische Systeme gleichzeitig aktiv.

Am Morgen des 25. August registrierten Seismometer weltweit Ausschläge in einer Grössenordnung, die einem Erdbeben der Magnitude um 5.2 entsprach. Auslöser dafür war aber kein tektonisches Ereignis, sondern eine gigantische Massenbewegung in der Folge des Abbrechens eines grossen, an einer steilen Wand hängenden Gletschers und des darunterliegenden Felsens an der Nordflanke des Langtang-Massivs im Himalaya-Gebirge zwischen Nepal und Tibet. Die Gesteins- und Eismassen rutschten einen steilen Hang hinunter und erzeugten dabei große Hitze, was zu einem nahezu augenblicklichen Schmelzen riesiger Eismassen führte. Zusammen mit Felsbrocken, Geröll und Sedimenten von den Talflanken bildete sich ein gewaltiger und verheerender Schlammstrom, der den Fluss Lende Khola hinunterschoss. Die Wasserwand erreichte Höhen von mehreren Dutzend Metern und eine Geschwindigkeit von mehr als 130 km/h. Der Schlammstrom floss weiter flussabwärts und hinterließ eine Zerstörungszone, die sich im Tal des Trishuli auf mehr als 100 Kilometer talabwärts ausdehnte. Für Beobachter mit Bezug zur Schweiz weckten die Bilder Erinnerungen an den Bergsturz von Blatten im Mai 2025, wobei die darin involvierten Eismassen glücklicherweise sehr viel geringer waren. Der Fonds wurde von beiden tragischen Ereignis nicht betroffen.

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 VERMÖGENSWERWALTER 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 IRGENDINEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOt ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN ODER LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESE INFORMATION IST IHNEN AUSSCHLIESSLICH AUF AUSTRÜCKLICHEN 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: 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 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 ERHÄLTICH 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 VERTEPETER ERHÄLTICH.