



## Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 3

A-1 Klasse  
31. Mai 2025

### 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.

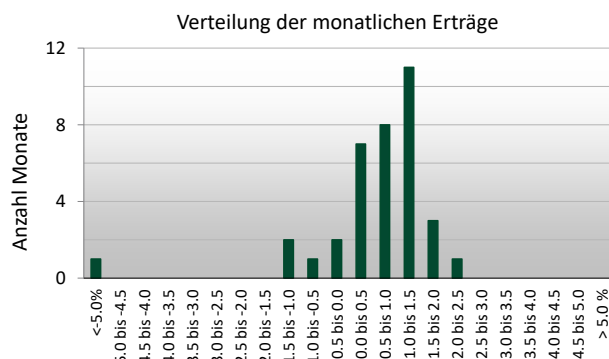
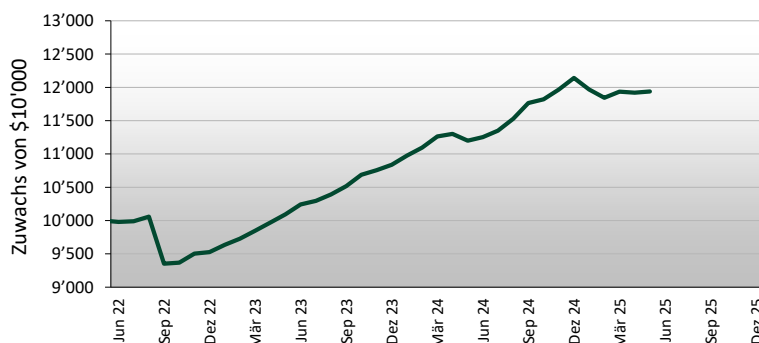
### Fondsdaten

| 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 11'937.37           |
| 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% | -1.04% | 0.78% | -0.13% | 0.14%  |        |       |       |        |       |       |       | -1.68% |
| 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           | 11'937.37 |
| Rendite seit Jahresbeginn                     | -1.68%    |
| Rendite letzte 12 Monate                      | 6.58%     |
| Rendite letzte 36 Monate, p.a.                | 6.08%     |
| Rendite letzte 60 Monate, p.a.                | n/a       |
| Rendite seit Auflegung, p.a.                  | 6.08%     |
| Kumulative Rendite seit Auflegung             | 19.37%    |
| 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                | 83%       |

### Historisches Anlageergebnis

|                           | Monatlich | Annualisiert |
|---------------------------|-----------|--------------|
| Durchschnittlicher Ertrag | 0.50%     | 6.08%        |
| Standardabweichung        | 1.68%     | 5.83%        |
| Sharpe Ratio (3m CHF)     | 0.29      | 1.02         |

### Korrelationsanalyse

|                                           | monatliche Erträge |
|-------------------------------------------|--------------------|
| Pictet BVG 25                             | 0.39               |
| Swiss Performance Index                   | 0.13               |
| DJ EuroStoxx 50                           | 0.16               |
| Global Sov. USD hedged                    | 0.32               |
| S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return | 0.33               |
| HFRI FOF                                  | 0.60               |

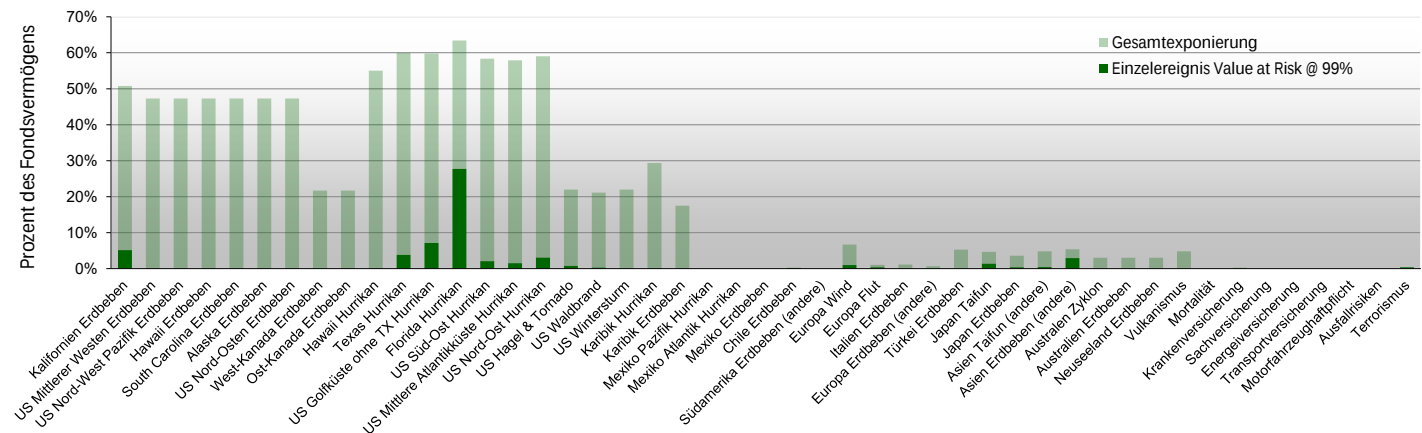
## Kommentar

Die Performance im Mai betrug für die währungsabgesicherten CHF Klasse 14 Basispunkte.

Kurz vor Beginn der Hurrikansaison suchten viele Kunden weiterhin nach Deckungskapital, und so war der Mai historisch schon immer ein aktiver Monat für Neuemissionen von Katastrophenanleihen oder das Finalisieren von Rückversicherungsprogrammen, was Möglichkeiten für private Anlagen bietet. Dies war in diesem Jahr nicht anders und es wurden in fast 20 Cat Bond Emissionen mit knapp USD 6 Mrd. Deckungssubstrat platziert. Hauptfokus der Emissionen lag auf US Hurrikan: Texas, Florida, Nord-Ost. Aber auch Erdbebenrisiko kam an den Markt mit Deckungen für Deutschland, Italien und Japan. Der Fonds hat selektiv Transaktionen unterstützt, ist per Ende Mai vollständig investiert und somit gut positioniert für die Hurrikansaison, die offiziell am 1. Juni begann.

## 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 IRGENDWELCHEM 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 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 IRGENDWELCHER 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.