

Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 2

 A-1 Klassen
 30. November 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 verbrieften Versicherungsanlagen wie z.B. Katastrophenanleihen (*Cat Bonds*), Versicherungs-Industrieschadeneriven, transformierten Versicherungskontrakten oder anderen Instrumenten, die Versicherungs-Zeichnungsrisko 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 EUR, CHF und GBP Klassen angeboten. Hedging wird genutzt, um den Einfluss von Währungsschwankungen zu reduzieren. Institutionelle Klassen sind für Investitionen über festgesetzten Schwellenwerten verfügbar.

Fondsdaten

Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2		Anteilklassen	
Strategie	Versicherungereignis-basierte Anlagen	USD A-1	Bloomberg	SLDEVNT BH <Equity> BMG827361020
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession		ISIN	
Zeichnungen	monatlich		Lancierung	1. Dezember 2006
Rücknahmen	monatlich		Nettoinventarwert	31'740.09
Minimale Haltedauer	keine		Mindestanlagebetrag	100'000
Kündigungsfrist	95 Tage		Verwaltungsgebühr	1.50%
Gestaffelte Rücknahme	25% alle drei Monate	CHF A-1	Bloomberg	SLDEVNC BH <Equity> BMG827361368
Leverage	möglich		ISIN	
Domizil	Bermuda		Lancierung	1. März 2008
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company		Nettoinventarwert	18'604.94
Asset Manager	Solidum Partners AG		Mindestanlagebetrag	100'000
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.		Verwaltungsgebühr	1.50%
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co			
Auditor	Ernst & Young			
Bewertung	letzter Tag des Monats	EUR A-1	Bloomberg	SLDEVNE BH <Equity> BMG827361285
Berichterstattung	monatlich		ISIN	
Jahresabschluss	31. Dezember		Lancierung	1. Mai 2008
Ausschüttungen	keine, thesaurierend		Nettoinventarwert	21'467.99
Lancierung des Fonds	1. Dezember 2006		Mindestanlagebetrag	100'000
Performancegebühr	keine		Verwaltungsgebühr	1.50%

 Historische Wertentwicklung¹

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, USD A-1 Klasse	2025	-1.05%	-0.76%	1.06%	0.36%	0.45%	1.77%	1.02%	1.83%	2.58%	1.57%	0.88%		10.09%
	2024	1.53%	1.23%	2.17%	0.47%	-0.18%	0.77%	1.35%	1.91%	2.40%	0.84%	1.49%	1.88%	17.02%
	2023	1.54%	1.20%	1.60%	1.45%	1.50%	1.76%	0.63%	1.13%	1.23%	1.45%	1.01%	0.97%	16.61%
	2022	0.49%	-0.35%	0.19%	-0.02%	0.51%	0.01%	0.31%	0.32%	-7.12%	0.25%	2.17%	0.78%	-2.73%
	2021	0.28%	-0.76%	0.89%	0.69%	0.34%	0.50%	0.51%	-0.40%	0.59%	0.97%	0.82%	0.56%	5.10%
	2020	0.42%	-0.48%	-0.82%	0.29%	0.39%	0.67%	0.87%	0.87%	1.35%	0.38%	0.47%	0.35%	4.83%
	2019	0.33%	0.31%	-0.33%	-0.66%	-1.43%	0.25%	1.00%	-0.31%	1.80%	1.37%	0.38%	1.12%	3.84%
	2018	1.71%	0.80%	0.39%	0.33%	0.63%	0.43%	0.50%	0.40%	0.22%	-0.81%	-1.08%	0.74%	4.31%
	2017	0.29%	0.19%	0.38%	0.26%	0.06%	0.61%	0.65%	0.60%	-11.8%	-1.36%	0.36%	2.14%	-8.03%
	2016	0.17%	1.50%	0.54%	0.40%	-0.14%	0.31%	0.40%	0.85%	1.10%	0.56%	0.35%	0.37%	6.61%
	2015	0.27%	0.30%	0.20%	0.18%	0.11%	0.02%	0.31%	0.76%	1.07%	-0.73%	0.28%	0.27%	3.06%
	2014	0.29%	0.33%	0.23%	0.14%	0.00%	0.20%	0.32%	0.71%	1.22%	0.91%	0.08%	0.07%	4.58%
	2013	0.76%	1.07%	0.83%	1.13%	0.51%	0.21%	0.92%	1.05%	1.12%	0.58%	0.43%	0.59%	9.59%
	2012	0.22%	0.07%	0.20%	0.51%	0.97%	1.09%	0.65%	1.04%	1.88%	-0.72%	0.82%	1.25%	8.26%
	2011	0.80%	0.36%	-8.65%	-0.44%	0.43%	0.72%	1.12%	0.29%	-2.98%	0.63%	0.28%	-0.06%	-7.66%
	2010	1.21%	1.28%	1.79%	3.25%	4.07%	0.39%	0.22%	0.31%	1.10%	0.81%	0.26%	0.52%	16.20%
	2009	0.22%	0.16%	0.42%	0.18%	0.30%	0.59%	0.93%	1.25%	1.68%	1.17%	0.63%	0.76%	8.60%
	2008	1.13%	0.97%	0.35%	-0.69%	0.02%	1.34%	0.82%	0.73%	-1.20%	-0.43%	-0.13%	0.59%	3.51%
	2007	2.10%	2.14%	1.59%	0.92%	0.82%	0.96%	1.45%	1.40%	1.50%	1.41%	1.16%	1.24%	18.01%
	2006											1.98%	1.98%	
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, CHF A-1 Klasse	2025	-1.38%	-1.08%	0.75%	-0.02%	0.15%	1.32%	0.69%	1.65%	1.98%	1.28%	0.51%		5.95%
	2024	1.29%	0.99%	1.89%	0.18%	-0.58%	0.48%	0.89%	1.47%	1.99%	0.53%	1.28%	1.49%	12.54%
	2023	1.21%	0.82%	1.29%	1.20%	1.15%	1.37%	0.29%	0.77%	0.93%	1.11%	0.63%	0.59%	11.98%
	2022	0.43%	-0.47%	0.00%	-0.17%	0.35%	-0.12%	0.13%	-0.03%	-7.41%	-0.09%	1.84%	0.33%	-5.38%
	2021	0.20%	-0.87%	0.77%	0.59%	0.30%	0.40%	0.59%	-0.66%	0.53%	1.15%	0.48%	0.37%	3.90%
	2020	0.22%	-0.70%	-1.20%	-0.10%	0.30%	0.89%	0.31%	0.71%	1.38%	0.29%	0.41%	0.22%	2.73%
	2019	0.02%	0.04%	-0.62%	-0.97%	-1.71%	-0.03%	0.71%	-0.60%	1.54%	1.03%	0.12%	0.82%	0.30%
	2018	1.47%	0.62%	0.06%	0.02%	0.31%	0.20%	0.22%	0.12%	0.05%	-1.13%	-1.43%	0.39%	0.88%
	2017	0.09%	0.01%	0.17%	0.09%	-0.11%	0.38%	0.48%	0.39%	-12.0%	-1.54%	0.22%	1.75%	-10.34%
	2016	0.04%	1.39%	0.34%	0.25%	-0.25%	0.13%	0.22%	0.76%	0.85%	0.41%	0.24%	0.01%	4.46%
	2015	0.39%	0.17%	0.05%	-0.02%	0.03%	-0.10%	0.17%	0.66%	0.98%	-0.86%	0.26%	-0.01%	1.70%
	2014	0.27%	0.30%	0.22%	0.11%	-0.02%	0.15%	0.29%	0.73%	1.26%	0.88%	0.09%	-0.02%	4.35%
	2013	0.59%	1.15%	0.82%	1.05%	0.67%	0.16%	0.85%	1.02%	1.16%	0.57%	0.41%	0.53%	9.37%
	2012	0.02%	-0.09%	0.15%	0.43%	1.03%	0.99%	0.64%	0.91%	1.77%	-0.73%	0.74%	1.25%	7.32%
	2011	0.78%	0.29%	-8.65%	-0.29%	0.43%	0.71%	1.11%	0.15%	-3.40%	0.56%	0.25%	0.14%	-8.05%
	2010	1.24%	1.25%	1.84%	3.31%	4.28%	0.32%	0.18%	0.28%	1.01%	0.72%	0.30%	0.52%	16.25%
	2009	0.09%	0.10%	0.39%	0.12%	0.23%	0.61%	0.88%	1.24%	1.62%	1.15%	0.59%	0.76%	8.07%
	2008			0.34%	-0.74%	0.20%	1.33%	0.76%	0.77%	-1.27%	-0.58%	0.32%	0.07%	1.19%
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, EUR A-1 Klasse	2025	-1.19%	-0.89%	0.91%	0.16%	0.29%	1.49%	0.90%	1.63%	2.28%	1.44%	0.73%		7.96%
	2024	1.47%	1.11%	2.03%	0.37%	-0.34%	0.65%	1.19%	1.68%	2.21%	0.78%	1.47%	1.75%	15.32%
	2023	1.30%	1.06%	1.40%	1.26%	1.21%	1.53%	0.48%	0.98%	1.09%	1.30%	0.89%	0.81%	14.18%
	2022	0.44%	-0.44%	0.03%	-0.13%	0.35%	-0.07%	0.08%	0.10%	-7.55%	0.22%	1.89%	0.46%	-4.82%
	2021	0.21%	-0.83%	0.81%	0.62%	0.32%	0.42%	0.52%	-0.54%	0.54%	1.02%	0.72%	0.48%	4.34%
	2020	0.24%	-0.64%	-1.16%	-0.01%	0.34%	0.62%	0.79%	0.80%	1.27%	0.32%	0.43%	0.24%	3.27%
	2019	0.06%	0.09%	-0.57%	-0.91%	-1.74%	-0.03%	0.55%	-0.73%	1.47%	1.06%	0.20%	0.87%	0.27%
	2018	1.49%	0.65%	0.11%	0.09%	0.34%	0.20%	0.28%	0.16%	0.01%	-1.12%	-1.30%	0.41%	1.29%
	2017	0.13%	0.05%	0.22%	0.13%	-0.08%	0.43%	0.50%	0.42%	-12.0%	-1.48%	0.22%	1.91%	-9.84%
	2016	0.09%	1.44%	0.49%	0.30%	-0.21%	0.19%	0.29%	0.73%	0.91%	0.41%	0.14%	0.19%	5.08%
	2015	0.26%	0.28%	0.17%	0.14%	0.07%	-0.02%	0.26%	0.71%	1.06%	-0.80%	0.25%	0.30%	2.69%
	2014	0.31%	0.31%	0.23%	0.13%	0.01%	0.23%	0.31%	0.74%	1.29%	0.92%	0.07%	0.04%	4.67%
	2013	0.63%	1.27%	0.83%	1.08%	0.60%	0.08%	0.88%	1.05%	1.00%	0.59%	0.43%	0.58%	9.40%
	2012	0.17%	0.06%	0.19%	0.48%	1.04%	1.04%	0.69%	0.95%	1.75%	-0.72%	0.76%	1.18%	7.84%
	2011	0.78%	0.38%	-8.43%	-0.20%	0.46%	0.79%	1.23%	0.33%	-3.15%	0.69%	0.30%	-0.06%	-7.06%
	2010	1.24%	1.29%	1.77%	3.32%	4.10%	0.38%	0.18%	0.30%	1.05%	0.78%	0.36%	0.54%	16.34%
	2009	0.29%	0.19%	0.42%	0.17%	0.24%	0.62%	0.94%	1.22%	1.64%	1.16%	0.62%	0.79%	8.64%
	2008					0.50%	1.44%	0.93%	0.89%	-1.11%	-0.61%	0.03%	0.65%	2.73%

¹ Am 1.1.2014 wurden die USD, CHF und EUR Klassen in USD A-1, CHF A-1 und EUR A-1 umbenannt. Bis 2013 wurde eine Gewinnbeteiligung von 15% erhoben, die ab 1.1.2014 entfällt.

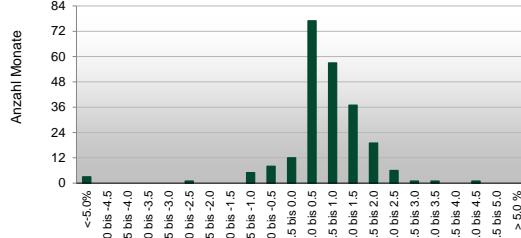
Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD-2.54%, CHF-2.17%, EUR-0.87%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse (USD Klasse)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD A-1 Aktie	31'740.09
Rendite seit Jahresbeginn	10.09%
Rendite letzte 12 Monate	12.16%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	14.82%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	9.04%
Rendite seit Auflegung, p.a.	6.27%
Kumulative Rendite seit Auflegung	217.40%
Bester Monat seit Auflegung	4.07%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-11.78%
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.13%
Langste Recovery-Zeitspanne	36 Monate
Positive Monate seit Auflegung	87%

Historisches Anlageergebnis

	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.52%	6.27%
Standardabweichung	1.39%	4.80%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.28	0.99
Korrelationsanalyse		monatliche Erträge
Pictet BVG 25		0.13
Swiss Performance Index		0.03
DJ EuroStoxx 50		0.05
Global Sov. USD hedged		0.15
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return		0.18
HFRI FOF		0.13

Kommentar

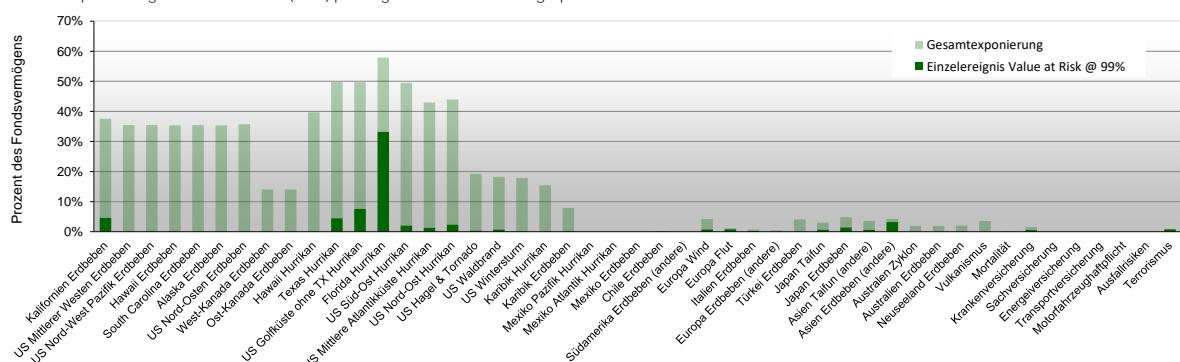
Der Fonds erzielte im Berichtsmonat in den drei Währungsklassen ein weiteres positives Resultat von 0.51% bis 0.88%.

Die Atlantische Hurrikansaison 2025 begann am 1. Juni und endete offiziell am 30. November. Die Saison war aus verschiedenen Gründen bemerkenswert: i) erstmals seit einer Dekade traf kein Hurrikan auf das amerikanische Festland; ii) von Mitte August bis Mitte September entstand kein Hurrikan im tropischen Atlantik; iii) trotzdem verzeichnete die Saison 4 Stürme der beiden höchsten Kategorien; und iv) mit Hurrikan Melissa traf einer der stärksten beobachteten Stürme auf die Karibikinsel Jamaika. Als Kategorie-5-Sturm mit einer Windgeschwindigkeit von 295 km/h und einem zentralen Druck von 892 mbar ist Melissa der stärkste Sturm, der die Insel seit Beginn der Aufzeichnungen im Jahr 1850 getroffen hat.

Insgesamt verzeichnete die Hurrikansaison 2025 13 Stürme und einen ACE-Index Wert von 132.6. Damit stellt 2025 ein durchschnittliches Jahr dar und beide Werte liegen nahe der klimatologischen Norm der letzten 30 Jahre. Die Accumulated Cyclon Energy (ACE) ist ein Mass für die in einer Hurrikansaison insgesamt freigesetzte kinetische Energie aller Stürme.

Portfolioexponierung

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 EIGENÖSSISCHEN FINANZMARKTAUFSICHT FINMA BEAUFSICHTIGTER UND REGULIERTER VERMÖGENSVERWALTER VON KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN.

DIE HIER BESCHRIEBENEN PRODUKTE UND LEISTUNGEN SIND FÜR US PERSONEN WEDER ERHALTILICH NOCH ANGEBOSEN UND WERDEN NICHT ÖFFENTLICH ANGEBOSEN ODER VERTRIEBEN AN PERSONEN MIT WOHNSTIZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDNEINER ANDEREN LAND. IN DEM DAS ANGEBOT 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 VERVIELFÄLTIGT ODER IN ANDERER WEISE WEITERVERBREITET WERDEN. DIESER INFORMATION KANN AUF ANNAHMEN BERUHEN UND DARF NICHT UNGEPRÜFT ÜBERNOMMEN WERDEN. AUSSAGEN IN DISEM DOKUMENT BETREFFEN TEILWEISE ZUKÜNTIGE ENTWICKLUNGEN, UND LESEN WERDEN AUF DAS RISIKO HINGEWIESEN, SICH UNANGEMESSEN AUF SOLCHE AUSSAGEN ZU VERLÄSSEN. SOLIDUM PARTNERS AG SCHLIESST JEGLICHE HAFTUNGSANSPRUCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

WERBEMATERIAL AUSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN. DIESER INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDERART WIE Z.B. ZUM KAUF/SUBSKRIPTIION ODER VERKAUF/REDEMPION VON ANLAGEINSTRUMENTEN ODER ANDEREN TRANSAKTIONEN, DIE HIER BESCHRIEBENEN ANLAGEN UND INSTRUMENTE BEINHALTEN EIN HOHES MASS AN RISIKO. INKLUSIVE DES RISIKOS EINES MOGLICHEN VERLUSTES DES INVESTIERTEN KAPITALS. WIE DETAILLIERT IN DEM PROSPEKT DER ANLAGEN UND INSTRUMENTE BESCHRIEBEN, WELCHER AUF VERLÄNGERN ERHALTILICH 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 KEIN GARANTIE ODER INDIKATOR FÜR ZUKÜNTIGE ERTRAGSENTWICKLUNG.

DER PROSPEKT UND DER JAHRESBERICHT DES FONDS SIND BEIM ADMINISTRATOR DES FONDS: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA, ODER BEIM LOKALEN VERTRÉTER ERHALTILICH.

IN DER SCHWEIZ DARF DER FONDS NUR QUALIFIZIERTEN INVESTOREN GEMASS ART. 10 PARA. 3 und 3TER KAG ANGEBOTEN WERDEN. BEI IN DER SCHWEIZ ANGEBOTENEN FONDSANTEILEN IST DER ERFÜLLUNGSPUNKT DER SITZ DES VERTRÉTERS.

GERICHTSTAND IST DER SITZ DES VERTRÉTERS ODER DER SITZ ODER WOHNSTIZ DES INVESTORS.

VERTRÉTER IN DER SCHWEIZ: REYL & CIE S.A., RUE DU RHÔNE 4, CH-1204 GENF

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ: BANQUE CANTONALE DE GENEVE, 17 QUAI DE L'ÎLE, CH-1204 GENF