

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-Industrieschadenderivaten, transformierten Versicherungsverträgen 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 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 | Anteilsklassen | |
| Strategie | Versicherungsereignis-basierte Anlagen | USD A-1 | Bloomberg SLDEVNT BH <Equity> ISIN BMG827361020 Lancierung 1. Dezember 2006 Nettoinventarwert 31'740.09 Mindestanlagebetrag 100'000 Verwaltungsgebühr 1.50% |
| Fokus | Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession | | |
| Zeichnungen | monatlich | | |
| Rücknahmen | monatlich | CHF A-1 | Bloomberg SLDEVNC BH <Equity> ISIN BMG827361368 Lancierung 1. März 2008 Nettoinventarwert 18'604.94 Mindestanlagebetrag 100'000 Verwaltungsgebühr 1.50% |
| Minimale Haltedauer | keine | | |
| Kündigungsfrist | 95 Tage | | |
| Gestaffelte Rücknahme | 25% alle drei Monate | | |
| 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 | EUR A-1 | Bloomberg SLDEVNE BH <Equity> ISIN BMG827361285 Lancierung 1. Mai 2008 Nettoinventarwert 21'467.99 Mindestanlagebetrag 100'000 Verwaltungsgebühr 1.50% |
| Berichterstattung | monatlich | | |
| Jahresabschluss | 31. Dezember | | |
| Ausschüttungen | keine, thesaurierend | | |
| Lancierung des Fonds | 1. Dezember 2006 | | |
| Performancegebühr | keine | | |

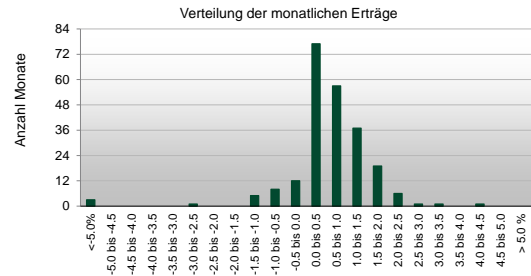
Historische Wertentwicklung¹

| | 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)



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% |
| Grosster kumulativer Verlust (seit Auflegung) | -13.13% |
| Längste 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

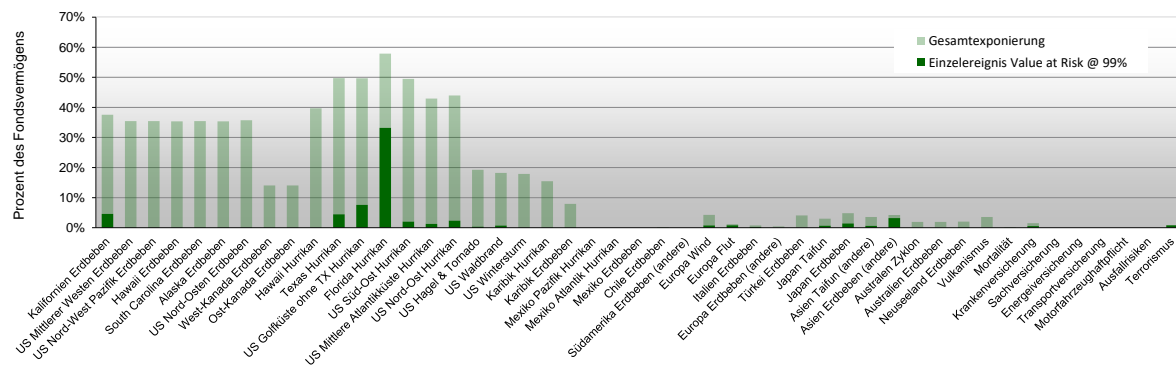
Der Fonds erzielte im Berichtsmonat in den drei Währungsklassen ein weiteres positives Resultat von 0.51% bis 0.88%.

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 Cyclone Energy (ACE) ist ein Mass für die in einer Hurrikansaison insgesamt freigesetzte kinetische Energie aller Stürme.

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 VERMÖGENSWERVALTER 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 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. DIESE INFORMATION KANN AUF ANNAHMEN BERUHEN UND DARF NICHT UNGEPRÜFT ÜBERNOMMEN WERDEN. AUSSAGEN IN DIESEM DOKUMENT BETREFFEN TEILWEISE ZUKUNFTIGE ENTWICKLUNGEN, UND LESER WERDEN AUF DAS RISIKO HINGEWIESEN, SICH UNANGEMESSEN AUF SOLCHE AUSSAGEN ZU VERLASSEN. SOLIDUM PARTNERS AG SCHLIESST JEGICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

WERBEMATERIAL AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN: 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 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 ZUKUNFTIGE 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 VERTRETER ERHÄLTICH.

IN DER SCHWEIZ DARF DER FONDS NUR QUALIFIZIERTEN INVESTOREN GEMÄSS ART. 10 PARA. 3 UND 3TER KAG ANGEBOTEN WERDEN. BEI IN DER SCHWEIZ ANGEBOTENEN FONDSANTEILEN IST DER ERFÜLLUNGORT DER SITZ DES VERTRETERS. GERICHTSSTAND IST DER SITZ DES VERTRETERS ODER DER SITZ ODER WOHNSITZ DES INVESTORS.

VERTRETER IN DER SCHWEIZ: REYL & CIE S.A., RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENÈVE

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