

Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 2

 A-2 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-Industrieschadenderivaten, transformierten Versicherungskontrakten 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	Versicherungseignis-basierte Anlagen	USD A-2	Bloomberg	SLDEUA2 BH <Equity>
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession	ISIN		BMG827361772
Zeichnungen	monatlich	Lancierung		1. Dezember 2006
Rücknahmen	monatlich	Nettoinventarwert		29'675.93
Minimale Haltedauer	1 Jahr	Mindestanlagebetrag		100'000
Kündigungsfrist	95 Tage	Verwaltungsgebühr		1.50%
Leverage	möglich			
Domizil	Bermuda	EUR A-2	Bloomberg	SLDEEA2 BH <Equity>
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	ISIN		BMG827361855
Asset Manager	Solidum Partners AG	Lancierung		1. Mai 2008
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.	Nettoinventarwert		20'328.21
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co	Mindestanlagebetrag		100'000
Auditor	Ernst & Young	Verwaltungsgebühr		1.50%
Bewertung	letzter Tag des Monats			
Berichterstattung	monatlich			
Jahresabschluss	31. Dezember			
Ausschüttungen	keine, thesaurierend			
Lancierung des Fonds	1. Dezember 2006			
Performancegebühr	15%			

 Historische Wertentwicklung¹

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, USD A-2 Klasse	2025	-1.05%	-0.76%	1.06%	0.36%	0.45%	1.53%	0.90%	1.57%	2.23%	1.38%	0.80%		8.77%
	2024	1.32%	1.08%	1.87%	0.45%	-0.15%	0.65%	1.16%	1.65%	2.08%	0.76%	1.27%	1.63%	14.64%
	2023	1.54%	1.20%	1.59%	1.23%	1.31%	1.52%	0.57%	0.97%	1.07%	1.25%	0.89%	0.85%	14.92%
	2022	0.41%	-0.28%	0.16%	-0.01%	0.43%	0.02%	0.26%	0.28%	-6.93%	0.25%	2.17%	0.78%	-2.72%
	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	0.25%	0.16%	0.33%	0.22%	0.05%	0.52%	0.56%	0.51%	-11.3%	-1.36%	0.36%	2.14%	-7.98%
	2016	0.15%	1.28%	0.46%	0.34%	-0.12%	0.26%	0.34%	0.72%	0.93%	0.48%	0.30%	0.31%	5.59%
	2015	0.23%	0.25%	0.17%	0.15%	0.09%	0.02%	0.26%	0.65%	0.91%	-0.62%	0.24%	0.23%	2.60%
	2014	0.25%	0.28%	0.19%	0.12%	0.00%	0.17%	0.27%	0.60%	1.03%	0.77%	0.07%	0.06%	3.88%
	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, EUR A-2 Klasse	2025	-1.19%	-0.89%	0.91%	0.16%	0.29%	1.42%	0.78%	1.40%	1.97%	1.27%	0.64%		6.91%
	2024	1.27%	0.97%	1.75%	0.36%	-0.29%	0.54%	1.02%	1.46%	1.92%	0.71%	1.26%	1.52%	13.19%
	2023	1.30%	1.06%	1.40%	1.25%	1.17%	1.48%	0.46%	0.95%	0.93%	1.13%	0.67%	0.70%	13.25%
	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	0.11%	0.04%	0.19%	0.11%	-0.07%	0.37%	0.43%	0.36%	-11.7%	-1.48%	0.22%	1.91%	-9.81%
	2016	0.07%	1.23%	0.42%	0.26%	-0.18%	0.16%	0.25%	0.62%	0.77%	0.35%	0.12%	0.16%	4.30%
	2015	0.22%	0.24%	0.14%	0.12%	0.06%	-0.02%	0.22%	0.60%	0.90%	-0.68%	0.21%	0.26%	2.28%
	2014	0.26%	0.26%	0.19%	0.11%	0.01%	0.20%	0.26%	0.63%	1.09%	0.78%	0.06%	0.03%	3.96%
	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%

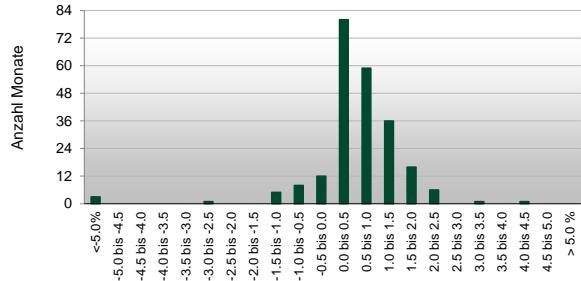
¹ Seit Januar 2014 führen die Klassen USD A-2 und EUR A-2 die ehemaligen Klassen USD und EUR zu identischen Konditionen fort.
Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD-2.54%, EUR-0.87%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse (USD Klasse)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD A-2 Aktie	29'675.93
Rendite seit Jahresbeginn	8.77%
Rendite letzte 12 Monate	10.54%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	13.03%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	8.02%
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.89%
Kumulative Rendite seit Auflegung	196.76%
Bester Monat seit Auflegung	4.07%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-11.33%
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-12.68%
Längste Recovery-Zeitspanne	36 Monate
Positive Monate seit Auflegung	87%

Historisches Anlageergebnis

	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.49%	5.89%
Standardabweichung	1.35%	4.66%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.27	0.93
Korrelationsanalyse		(monatliche Erträge)
Pictet BVG 25	0.13	
Swiss Performance Index	0.04	
DJ EuroStoxx 50	0.06	
Global Sov. USD hedged	0.15	
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	0.18	
HFRI FOF	0.13	

Kommentar

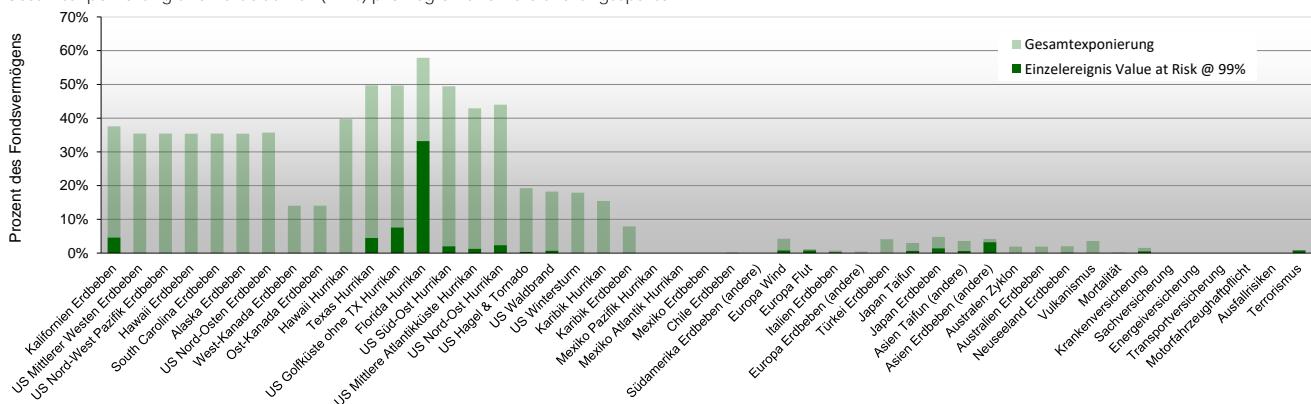
Der Fonds erzielte im Berichtsmonat in den beiden Währungsklassen ein weiteres positives Resultat von 0.64% und 0.80%.

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 EIDGENÖSSISCHEM FINANZMARKTAUFSICHT FINMA BEAUFSICHTIGTER UND REGULIERTER VERMOGENSVERWALTER VON KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN. DIE HIER BESCHRIEBENEN PRODUKTE UND LEISTUNGEN SIND FÜR US PERSONEN WEDER ERHÄLTLICH NOCH ANGEBOten UND WERDEN NICHT OFFENTLICH ANGEBOten ODER VERTRIEBEN AN PERSONEN MIT WOHNSTIZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDNEINER ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOT ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN UND LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESSE INFORMATION IST IHNEN AUSCHLIESLICH AUF AUSDRÜCKLICHEN WUNSCH GELEIERT WORDEN UND DARF OHNE VORHERIGE SCHRIFTLICHE ZUSTIMMUNG VON SOLIDUM PARTNERS AG WEDER IM GANZEN ODER IN TEILEN VEFVILÄFTIGT ODER IN ANDERER WEISE WEITERVERBREITET WORDEN. DIESSE INFORMATION KANN AUF ANNAHMEN BERUHEN UND DARF NICHT UNGEPRÜFT UBERNOMMEN WORDEN. AUSSAGEN IN DISEM DOKUMENT BETREFFEN TEILWEISE ZUKÜFTIGE ENTWICKLUNGEN, UND LESER WERDEN AUF DAS RISIKO HINGEWIESEN, SICH UNANGEMESSEN AUF SOLCHE AUSSAGEN ZU VERLÄSSEN. SOLIDUM PARTNERS AG SCHLIESST JEGLICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

WERBEMATERIAL AUSCHLIESLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN: DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOT ODER EIN EMPFEHLUNGS IRGENDNEINER ART WIE Z.B. ZUM KAUF/SUBSKRIPTION ODER VERKAUF/REDEMPTION VON ANLAGEINSTRUMENTEN ODER ANDEREN TRANSAKTIONEN, DIE HIER BESCHRIEBENEN ANLAGEN UND INSTRUMENTEN 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 VERLÄNGER ERHÄLTLICH IST. ANLEGER SOLLTEN SICH DIESER RISIKEN BEWUSST SEIN UND SIE VERSTEHEN, BEVOR SIE ZU EINER ENTSCHEIDUNG BEZUGLICH DIESER ANLAGEN UND INSTRUMENTE KOMMEN. HISTORISCHE ERTRAGSENTWICKLUNG IST KEINE GARANTIE ODER INDIKATOR FÜR ZUKÜFTIGE 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 ERHÄLTLICH.

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 ERFÜLLUNGSORT DER SITZ DES VERTRETERS.

GERICHTSSTAND IST DER SITZ DES VERTRETERS ODER DER SITZ DER WOHNSTIZ DES INVESTORS.

VERTRETER IN DER SCHWEIZ: REYL & CIE SA, RUE DU RHÔNE 4, CH-1204 GENF

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