

## Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 2

I-1 und I-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-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.

## Fondsdaten

Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2		Anteilsklassen	
Strategie	Versicherungseignis-basierte Anlagen	USD I-1	Bloomberg	SLDEUI1 BH <Equity>
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession	ISIN		BMG827362192
Zeichnungen	monatlich	Lancierung		1. Januar 2014
Rücknahmen	monatlich	Nettoinventarwert		33'688.40
Minimale Haltedauer	keine	Mindestanlagebetrag		12'500'000
Kündigungsfrist	95 Tage	Verwaltungsgebühr		1.00%
Gestaffelte Rücknahme	25% alle drei Monate	USD I-2	Bloomberg	
Leverage	möglich	ISIN		BMG827362507
Domizil	Bermuda	Lancierung		1. Juni 2019
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	Nettoinventarwert		24'577.61
Asset Manager	Solidum Partners AG	Mindestanlagebetrag		25'000'000
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.	Verwaltungsgebühr		0.80%
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. Dezember 2006			
Performancegebühr	keine			

Historische Wertentwicklung<sup>1</sup>

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS Fund	<b>2025</b>	-1.00%	-0.72%	1.10%	0.40%	0.50%	1.81%	1.06%	1.87%	2.62%	1.61%	0.95%		<b>10.62%</b>
SAC Fund 2	<b>2024</b>	1.58%	1.27%	2.21%	0.51%	-0.14%	0.81%	1.39%	1.95%	2.44%	0.88%	1.53%	1.92%	<b>17.60%</b>
USD I-1 Klasse	<b>2023</b>	1.58%	1.24%	1.64%	1.49%	1.55%	1.80%	0.67%	1.17%	1.28%	1.49%	1.05%	1.02%	<b>17.18%</b>
	<b>2022</b>	0.53%	-0.31%	0.24%	0.02%	0.55%	0.05%	0.35%	0.36%	-7.08%	0.29%	2.21%	0.82%	<b>-2.24%</b>
	<b>2021</b>	0.32%	-0.72%	0.94%	0.73%	0.38%	0.54%	0.55%	-0.36%	0.63%	1.01%	0.87%	0.61%	<b>5.62%</b>
	<b>2020</b>	0.47%	-0.44%	-0.78%	0.33%	0.43%	0.71%	0.91%	0.91%	1.39%	0.42%	0.51%	0.40%	<b>5.36%</b>
	<b>2019</b>	0.37%	0.35%	-0.28%	-0.62%	-1.39%	0.29%	1.04%	-0.27%	1.84%	1.41%	0.42%	1.16%	<b>4.36%</b>
	<b>2018</b>	1.75%	0.84%	0.43%	0.37%	0.68%	0.47%	0.54%	0.44%	0.26%	-0.77%	-1.04%	0.78%	<b>4.83%</b>
	<b>2017</b>	0.34%	0.23%	0.42%	0.30%	0.10%	0.65%	0.70%	0.64%	-11.7%	-1.31%	0.41%	2.18%	<b>-7.56%</b>
	<b>2016</b>	0.21%	1.55%	0.59%	0.44%	-0.10%	0.35%	0.45%	0.89%	1.14%	0.60%	0.39%	0.41%	<b>7.14%</b>
	<b>2015</b>	0.31%	0.34%	0.24%	0.22%	0.15%	0.06%	0.35%	0.80%	1.12%	-0.69%	0.32%	0.31%	<b>3.58%</b>
	<b>2014</b>	0.33%	0.38%	0.27%	0.18%	0.04%	0.24%	0.37%	0.75%	1.26%	0.95%	0.12%	0.12%	<b>5.10%</b>
	<b>2013</b>	0.76%	1.07%	0.83%	1.13%	0.51%	0.21%	0.92%	1.05%	1.12%	0.58%	0.43%	0.59%	<b>9.59%</b>
	<b>2012</b>	0.22%	0.07%	0.20%	0.51%	0.97%	1.09%	0.65%	1.04%	1.88%	-0.72%	0.82%	1.25%	<b>8.26%</b>
	<b>2011</b>	0.80%	0.36%	-8.65%	-0.44%	0.43%	0.72%	1.12%	0.29%	-2.98%	0.63%	0.28%	-0.06%	<b>-7.66%</b>
	<b>2010</b>	1.21%	1.28%	1.79%	3.25%	4.07%	0.39%	0.22%	0.31%	1.10%	0.81%	0.26%	0.52%	<b>16.20%</b>
	<b>2009</b>	0.22%	0.16%	0.42%	0.18%	0.30%	0.59%	0.93%	1.25%	1.68%	1.17%	0.63%	0.76%	<b>8.60%</b>
	<b>2008</b>	1.13%	0.97%	0.35%	-0.69%	0.02%	1.34%	0.82%	0.73%	-1.20%	-0.43%	-0.13%	0.59%	<b>3.51%</b>
	<b>2007</b>	2.10%	2.14%	1.59%	0.92%	0.82%	0.96%	1.45%	1.40%	1.50%	1.41%	1.16%	1.24%	<b>18.01%</b>
	<b>2006</b>													1.98%
Solidum ELS	<b>2024</b>	-0.99%	-0.71%	1.12%	0.42%	0.51%	1.83%	1.08%	1.89%	2.64%	1.63%	0.96%		<b>10.82%</b>
SAC Fund 2	<b>2024</b>	1.59%	1.29%	2.23%	0.53%	-0.13%	0.83%	1.40%	1.97%	2.46%	0.90%	1.54%	1.94%	<b>17.84%</b>
USD I-2 Klasse	<b>2023</b>	1.60%	1.26%	1.65%	1.50%	1.56%	1.82%	0.69%	1.19%	1.29%	1.51%	1.07%	1.03%	<b>17.41%</b>
	<b>2022</b>	0.54%	-0.29%	0.25%	0.04%	0.57%	0.06%	0.37%	0.38%	-7.06%	0.31%	2.23%	0.83%	<b>-2.04%</b>
	<b>2021</b>	0.34%	-0.70%	0.95%	0.75%	0.40%	0.56%	0.57%	-0.34%	0.65%	1.03%	0.88%	0.62%	<b>5.84%</b>
	<b>2020</b>	0.48%	-0.42%	-0.76%	0.34%	0.44%	0.72%	0.93%	0.93%	1.41%	0.43%	0.53%	0.41%	<b>5.57%</b>
	<b>2019</b>						0.30%	1.06%	-0.25%	1.86%	1.42%	0.44%	1.18%	<b>6.15%</b>

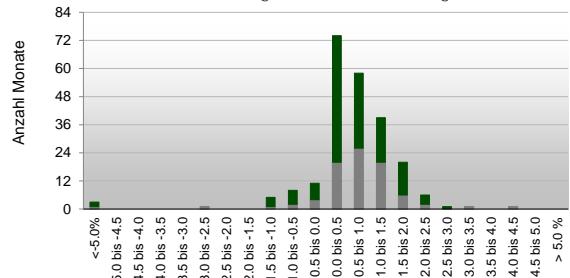
<sup>1</sup> Die I-Klassen wurden am 1.1.2014 bzw. 1.6.2019 eingeführt. Erträge bis 2013 zeigen die Zahlen der ehemaligen USD Klasse mit 1.5% Verwaltungsgebühr und 15% Gewinnbeteiligung. Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD-2.54%), abgewickelt in 2015.



## Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



## Historische Analyse seit Auflegung der USD I-1 Klasse

### Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	<b>33'688.40</b>
Rendite seit Jahresbeginn	10.62%
Rendite letzte 12 Monate	12.74%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	15.40%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	9.58%
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.79%
Kumulative Rendite seit Auflegung	95.61%
Bester Monat seit Auflegung	2.62%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-11.73%
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.05%
Längste Recovery-Zeitspanne	35 Monate
Positive Monate seit Auflegung	87%

### Historisches Anlageergebnis

Durchschnittlicher Ertrag	<b>0.48%</b>
Standardabweichung	<b>1.41%</b>
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	<b>0.30</b>
Korrelationsanalyse	
Pictet BVG 25	<b>0.13</b>
Swiss Performance Index	<b>0.03</b>
DJ EuroStoxx 50	<b>0.06</b>
Global Sov. USD hedged	<b>0.15</b>
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	<b>0.18</b>
HFRI FOF	<b>0.13</b>

### Monatlich

### Annualisiert

monatliche Erträge	<b>0.13</b>
0.5 bis 1.0	<b>0.03</b>
1.0 bis 1.5	<b>0.06</b>
1.5 bis 2.0	<b>0.15</b>
2.0 bis 3.0	<b>0.18</b>
3.0 bis 4.0	<b>0.13</b>
4.0 bis 4.5	<b>0.03</b>
4.5 bis 5.0	<b>0.06</b>
> 5.0 %	<b>0.15</b>

## Kommentar

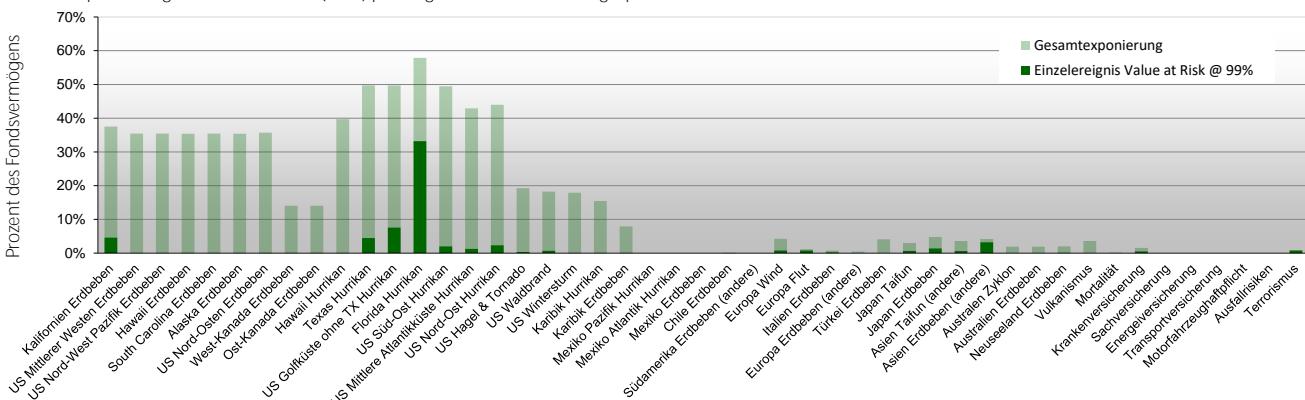
Der Fonds erzielte im Berichtsmonat in den beiden institutionellen Klassen ein weiteres gutes Resultat von knapp einem Prozent.

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 VERMÖGENSVERWALTER VON KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN.

Die hier beschriebenen Produkte und Leistungen sind für US Personen weder erhältlich noch angeboten und werden nicht öffentlich angeboten oder vertrieben an Personen mit Wohnsitz in der Schweiz oder irgendeinem anderen Land, in dem das Angebot oder der Vertrieb von solchen Produkten oder Leistungen restriktions unterliegt. Diese Information ist Ihnen ausschliesslich auf ausdrücklichen Wunsch geleistet 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 inkorrekteter Information resultieren.

WERBEMATERIAL AUSCHLIESSSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN: Diese Information ist weder ein PROSPEKT, noch ein ANGEBOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDERART 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 MOGLICHEN VERLUSTES DES INVESTIERTEN KAPITALS, WIE DETAILLIERT IN DEM PROSPEKT DER ANLAGEN UND INSTRUMENTE BESCHRIEBEN, WELCHER AUF VERLÄNGER ERHÄLTLICH IST. ANLEGER SOLLTEN SICH DIESEN 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 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 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 oder Wohnsitz des Investors.

Vertreter in der Schweiz: REYL & CIE SA, RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENF

Zahlstelle in der Schweiz: BANQUE CANTONALE DE GENEVE, 17 QUAI DE L'ÎLE, CH-1204 GENF