

A-2 Klassen
30. April 2026

Anlageziel

Der Solidum ELS Fund ist ein in Bermuda lizenziertes 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 | Anteilklassen | |
| Strategie | Versicherungsereignis-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 | 30'710.07 |
| 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 | 20'897.23 |
| 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

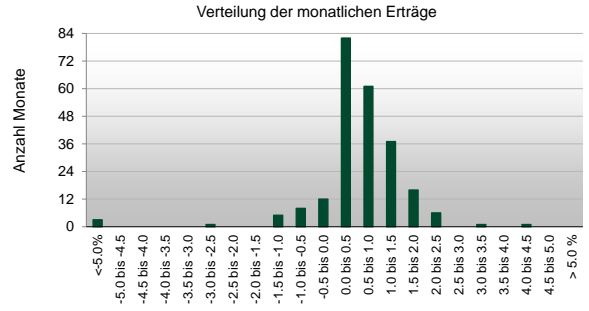
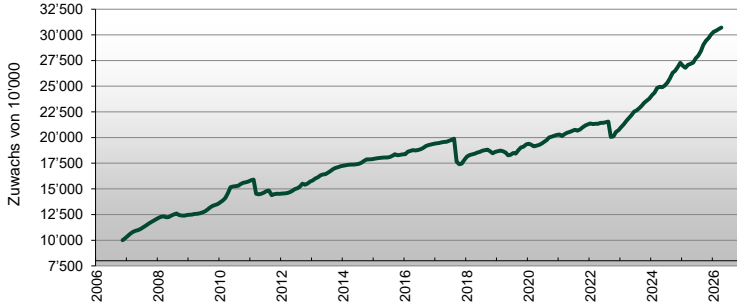
| | Jahr | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|--|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, USD A-2 Klasse | 2026 | 0.91% | 0.35% | 0.50% | 0.49% | | | | | | | | | 2.26% |
| | 2025 | -1.05% | -0.76% | 1.06% | 0.36% | 0.45% | 1.53% | 0.90% | 1.57% | 2.23% | 1.38% | 0.80% | 1.20% | 10.07% |
| | 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 | 2026 | 0.78% | 0.24% | 0.41% | 0.35% | | | | | | | | | 1.79% |
| | 2025 | -1.19% | -0.89% | 0.91% | 0.16% | 0.29% | 1.42% | 0.78% | 1.40% | 1.97% | 1.27% | 0.64% | 0.99% | 7.97% |
| | 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)



Historische Analyse (USD Klasse)

Historische Renditeanalyse

| | |
|---|-----------|
| Nettoinventarwert pro USD A-2 Aktie | 30'710.07 |
| Rendite seit Jahresbeginn | 2.26% |
| Rendite letzte 12 Monate | 13.01% |
| Rendite letzte 36 Monate, p.a. | 11.96% |
| Rendite letzte 60 Monate, p.a. | 8.44% |
| Rendite seit Auflegung, p.a. | 5.95% |
| Kumulative Rendite seit Auflegung | 207.10% |
| 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 | 88% |

Historisches Anlageergebnis

| | Monatlich | Annualisiert |
|---------------------------|-----------|--------------|
| Durchschnittlicher Ertrag | 0.49% | 5.95% |
| Standardabweichung | 1.33% | 4.61% |
| Sharpe Ratio (3m US Gov.) | 0.27 | 0.94 |

Korrelationsanalyse

| | (monatliche Erträge) |
|---|----------------------|
| Pictet BVG 25 | 0.12 |
| 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

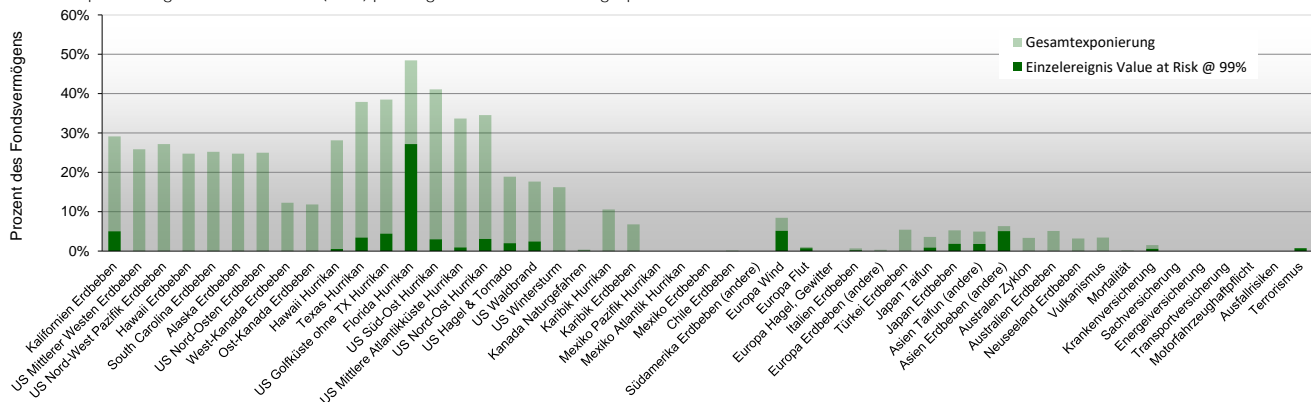
Der Fund erzielte im Berichtsmonat einen Ertrag von 0.49% in USD, während dieser in der vollständig abgesicherten EUR Währungsklasse 35 Basispunkten betrug.

Während der bisherigen Saison für Severe Convective Storm in den Vereinigten Staaten, also der Gefahrenklasse für Schlechtwetterereignisse wie Hagel oder Tornado, fiel auf, dass sich die Ereignisse in den nördlichen Staaten des Mittleren Westens konzentrierten. Üblicherweise verschiebt sich die Aktivität erst in der zweiten Saisonhälfte dorthin. Erst zum Monatsende gab es einen grösseren Hagel- und Tornado-Ausbruch in Texas, welcher jedoch ohne Einfluss auf das Portfolio blieb. Im Jahresverlauf bewegen wir uns, wegen der bisher unterdurchschnittlichen Häufung solcher Ereignisse in Texas, auf einem sehr erfreulichen aggregierten Schadenslastpfad.

Der Markt für Insurance Linked Securities zeigt sich weiterhin sehr resilient gegenüber den makroökonomischen Verwerfungen, die durch den Krieg im Nahen Osten ausgelöst wurden. Dies beweist einmal mehr, dass diese Anlageklasse als stabilisierendes Element in einer Portfoliokonstruktion wirkt. Aber auch für die Einkäufer von Rückversicherungsdeckung bieten Cat Bonds ein hohes Mass an verlässlicher, stabiler Kapazität, was sich an der ungebrochen hohen Nachfrage nach Deckungskapazität in dieser Form zeigt: In diesem Jahr wurden schon über USD 8 Mrd. an neuen Cat Bonds begeben.

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 OFFENTLICH ANGEBOten ODER VERTRIEBEN AN PERSONEN MIT WOHNSITZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDINEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOt ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN ODER LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESE INFORMATION IST IHNEN AUSSCHLIESSLICH AUF AUSDRÜCKLICHEN WUNSCH DELIEFERT 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 JEGLICHE 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 IRGENDINER 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 ZUKUNFTIGE ERTRAGSENTWICKLUNG.

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

IN DER SCHWEIZ DARF DER FONDS NUR QUALIFIZIERTEN INVESTOREN GEMÄSS ART. 10 PARA. 3 UND 3TER KAG ANGEBOten WERDEN.