SOLIDUM PARTNERS

Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 2

A-1 Klassen

30. Juni 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**
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession
Zeichnungen	monatlich
Rücknahmen	monatlich
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
Berichterstattung	monatlich
Jahresabschluss	31. Dezember
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
Lancierung des Fonds	1. Dezember 2006
Performancegebühr	keine

Anteilsklassen

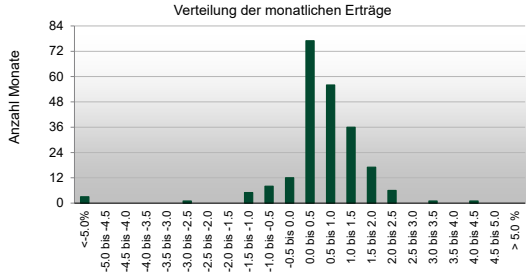
USD A-1	Bloomberg	SLDEVNT BH <Equity>
	ISIN	BMG827361020
	Lancierung	1. Dezember 2006
	Nettoinventarwert	29'354.89
	Mindestanlagebetrag	100'000
	Verwaltungsgebühr	1.50%
CHF A-1	Bloomberg	SLDEVNC BH <Equity>
	ISIN	BMG827361368
	Lancierung	1. März 2008
	Nettoinventarwert	17'509.73
	Mindestanlagebetrag	100'000
	Verwaltungsgebühr	1.50%
EUR A-1	Bloomberg	SLDEVNE BH <Equity>
	ISIN	BMG827361285
	Lancierung	1. Mai 2008
	Nettoinventarwert	20'031.64
	Mindestanlagebetrag	100'000
	Verwaltungsgebühr	1.50%

Historische Wertentwicklung [1]

	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%							**1.81%**
	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%							**-0.29%**
	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%							**0.74%**
	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	29'354.89
Rendite seit Jahresbeginn	1.81%
Rendite letzte 12 Monate	12.27%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	10.26%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	8.19%
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.97%
Kumulative Rendite seit Auflegung	193.55%
Bester Monat seit Auflegung	4.07%
Schlechtester Monat seit Auflegung	-11.78%
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.13%
Längste Recovery-Zeitspanne	36 Monate
Positive Monate seit Auflegung	87%

Historisches Anlageergebnis

	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.49%	5.97%
Standardabweichung	1.39%	4.81%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.27	0.93

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	0.17
HFRI FOF	0.13

Kommentar

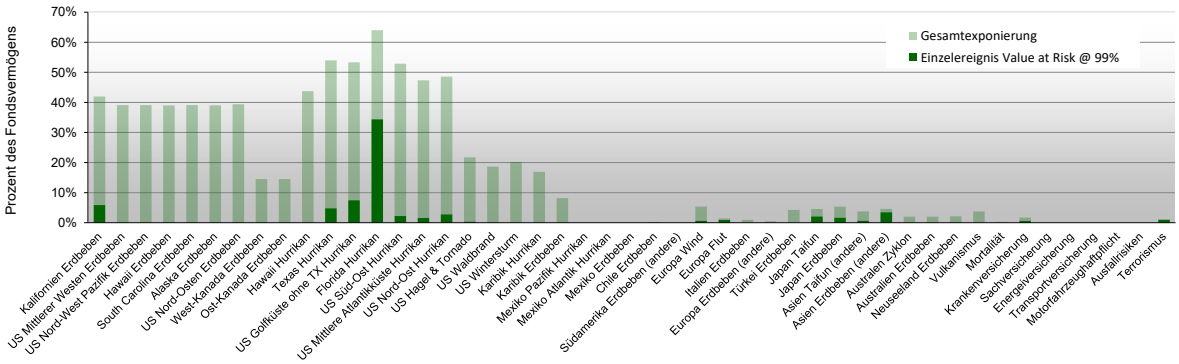
Der Fonds erzielte im Berichtsmonat in den drei Währungsklassen eine äusserst erfreuliche Rendite von 1.32% bis 1.72%. Knapp 1% Renditebeitrag kam durch die Rückzahlung zu pari von einer Cat Bond Position, die vor einigen Jahren auf einem sehr attraktiven Level erworben wurde. Interessant für die Investoren war dabei auch die Tatsache, dass wärend der ganzen Halteperiode der Position die Basisverzinsung auf dem gesamten Deckungskapital erfolgte, was schon ohne die Aufwertung zu einer attraktiven Rendite führte.

Auch im Juni suchten mehrere starke konvektive Sturmsysteme mit Tornados, Hagel und Starkwindereignissen die USA heim. Der von dieser Risikokategorie verursachte Gesamtschaden wird auch in diesem Jahr die 25 Mrd. USD Marke übertreffen, was einem „new-normal" entspricht. Die sich verändernden klimatischen Bedingungen führen dazu, dass die durchschnittlich erwarteten versicherten Schäden aus dieser Gefahrenklasse wegen ihres häufigen Auftretens mittlerweile den erwarteten Jahresschaden einer Hurrikan-Saison übersteigen, auch wenn Hurrikane und Erdbeben natürlich weiterhin das Potenzial für die teuersten Einzelereignisse behalten. Der Investitionsansatz des Fonds berücksichtigt Beobachtungen dieser Art, kann aber den Einfluss nie ganz negieren, da knapp die Hälfte des Cat Bond Marktes aggregierende Strukturen aufweisen.

Das globale Wetterphänomen El Niño/La Niña wird in diesem Herbst die Sturmaktivität im Atlantik beeinflussen. Die Hurrikan-Prognostiker erwarten insgesamt eine leicht überdurchschnittliche Saison. Eine genauere Prognose ist aber weiterhin spekulativ, da insbesondre kurzfristigere Einflussfaktoren wie die Lage des Bermuda-Hochs, die Lage und Ausdehnung des Sahara Air Layers (trockener Saharastaub, der die Luft-Feuchtigkeit reduziert) und die Phase der Madden-Julian Oszillation heute noch nicht für Mitte August bis Ende Oktober vorhergesagt werden können.

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 EIDGENÖSSISCHEN 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 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 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 INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

WERBEMATERIAL. AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN: DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDEINER 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 ZUKÜNFTIGE 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 S.A., RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENF

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