



Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 2

I-1 und I-2 Klassen
31. Januar 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 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.

Fondsdaten

Fondsdaten		Anteilklassen	
Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2	USD I-1	Bloomberg SLDEU11 BH <Equity> ISIN BMG827362192
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	Lancierung	1. Januar 2014
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession	Nettoinventarwert	30'149.22
Zeichnungen	monatlich	Mindestanlagebetrag	12'500'000
Rücknahmen	monatlich	Verwaltungsgebühr	1.00%
Minimale Haltedauer	keine	USD I-2	Bloomberg ISIN BMG827362507
Kündigungsfrist	95 Tage	Lancierung	1. Juni 2019
Gestaffelte Rücknahme	25% alle drei Monate	Nettoinventarwert	21'959.32
Leverage	möglich	Mindestanlagebetrag	25'000'000
Domizil	Bermuda	Verwaltungsgebühr	0.80%
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		

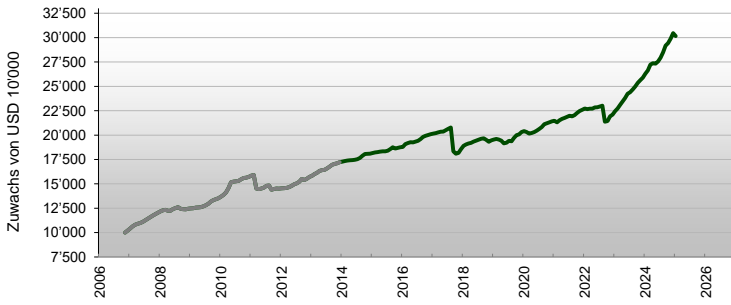
Historische Wertentwicklung¹

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS Fund SAC Fund 2 USD I-1 Klasse	2025	-1.00%												-1.00%
	2024	1.58%	1.27%	2.21%	0.51%	-0.14%	0.81%	1.39%	1.95%	2.44%	0.88%	1.53%	1.92%	17.60%
	2023	1.58%	1.24%	1.64%	1.49%	1.55%	1.80%	0.67%	1.17%	1.28%	1.49%	1.05%	1.02%	17.18%
	2022	0.53%	-0.31%	0.24%	0.02%	0.55%	0.05%	0.35%	0.36%	-7.08%	0.29%	2.21%	0.82%	-2.24%
	2021	0.32%	-0.72%	0.94%	0.73%	0.38%	0.54%	0.55%	-0.36%	0.63%	1.01%	0.87%	0.61%	5.62%
	2020	0.47%	-0.44%	-0.78%	0.33%	0.43%	0.71%	0.91%	0.91%	1.39%	0.42%	0.51%	0.40%	5.36%
	2019	0.37%	0.35%	-0.28%	-0.62%	-1.39%	0.29%	1.04%	-0.27%	1.84%	1.41%	0.42%	1.16%	4.36%
	2018	1.75%	0.84%	0.43%	0.37%	0.68%	0.47%	0.54%	0.44%	0.26%	-0.77%	-1.04%	0.78%	4.83%
	2017	0.34%	0.23%	0.42%	0.30%	0.10%	0.65%	0.70%	0.64%	-11.7%	-1.31%	0.41%	2.18%	-7.56%
	2016	0.21%	1.55%	0.59%	0.44%	-0.10%	0.35%	0.45%	0.89%	1.14%	0.60%	0.39%	0.41%	7.14%
	2015	0.31%	0.34%	0.24%	0.22%	0.15%	0.06%	0.35%	0.80%	1.12%	-0.69%	0.32%	0.31%	3.58%
	2014	0.33%	0.38%	0.27%	0.18%	0.04%	0.24%	0.37%	0.75%	1.26%	0.95%	0.12%	0.12%	5.10%
	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 SAC Fund 2 USD I-2 Klasse	2024	-0.99%												-0.99%
	2024	1.59%	1.29%	2.23%	0.53%	-0.13%	0.83%	1.40%	1.97%	2.46%	0.90%	1.54%	1.94%	17.84%
	2023	1.60%	1.26%	1.65%	1.50%	1.56%	1.82%	0.69%	1.19%	1.29%	1.51%	1.07%	1.03%	17.41%
	2022	0.54%	-0.29%	0.25%	0.04%	0.57%	0.06%	0.37%	0.38%	-7.06%	0.31%	2.23%	0.83%	-2.04%
	2021	0.34%	-0.70%	0.95%	0.75%	0.40%	0.56%	0.57%	-0.34%	0.65%	1.03%	0.88%	0.62%	5.84%
2020	0.48%	-0.42%	-0.76%	0.34%	0.44%	0.72%	0.93%	0.93%	1.41%	0.43%	0.53%	0.41%	5.57%	
2019						0.30%	1.06%	-0.25%	1.86%	1.42%	0.44%	1.18%	6.15%	

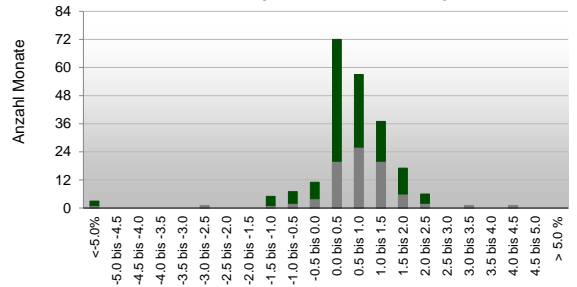
¹ Die I-Klassen wurden am 1.1.2014 bzw. 1.6.2019 eingeführt. Erträge bis 2013 zeigen die Zahlen der ehemaligen USD Klasse mit 1.5% Verwaltungsgebühr und 15% Gewinnbeteiligung. Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD-2.54%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse seit Auflegung der USD I-1 Klasse

Historische Renditeanalyse		Historisches Anlageergebnis		Korrelationsanalyse	
			Monatlich	Annualisiert	
Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	30'149.22	Durchschnittlicher Ertrag	0.43%	5.18%	
Rendite seit Jahresbeginn	-1.00%	Standardabweichung	1.43%	4.96%	
Rendite letzte 12 Monate	14.62%	Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.29	1.00	
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	9.88%				
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	8.12%				
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.18%				
Kumulative Rendite seit Auflegung	75.06%				
Bester Monat seit Auflegung	2.44%				
Schlechtester Monat seit Auflegung	-11.73%				
Grösster kumulativer Verlust (seit Auflegung)	-13.05%				
Längste Recovery-Zeitspanne	35 Monate				
Positive Monate seit Auflegung	86%				
				monatliche Erträge	
				Pictet BVG 25	
				Swiss Performance Index	
				DJ EuroStoxx 50	
				Global Sov. USD hedged	
				S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	
				HFRI FOF	

Kommentar

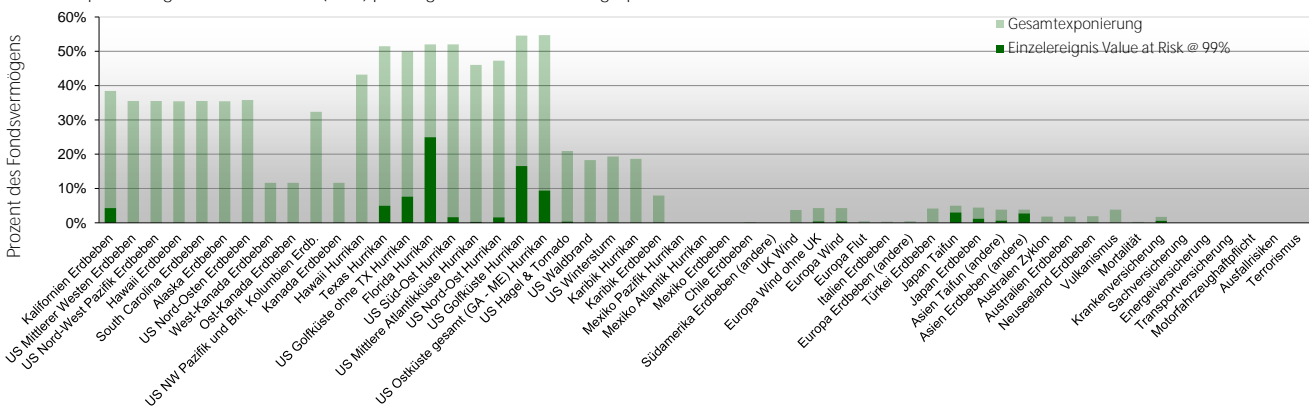
Im Januar 2025 musste der Fonds mit minus 1% in der funktionalen USD Währungsklasse zum zweiten Mal in den letzten 28 Monaten ein negatives Ergebnis vermelden. Verursacht wurde das Ergebnis durch die beiden schweren Feuerkatastrophen im Grossraum von Los Angeles. Das Palisade- und das Eaton-Feuer brachen beide am 7. Januar aus und konnten erst Anfang Februar vollständig eingedämmt werden. Das kalifornische Department of Forestry and Fire Protection (Cal Fire) führt die Brände in seiner Liste der verheerendsten Feuerereignisse auf den Plätzen 2 und 3. Diese Wertung basiert allerdings auf der Anzahl der zerstörten Gebäude, und angesichts der durchschnittlich höheren Werte der Häuser in LA wird erwartet, dass die finanziellen Auswirkungen der Feuer alle bisherigen Versicherungsschäden durch Waldbrände in den USA übertreffen werden.

Die genauen Auswirkungen der beiden Brände werden erst langsam klarer. Cat Bonds mit Einzelschadendeckung werden von den Ereignissen nicht grossflächig betroffen sein. Kapitalverluste werden nur in Einzelfällen auftreten, abhängig von dem Risiko-Level der Bonds und der exakten Verteilung der versicherten Häuser in den Büchern der Sponsoren. Bei Aggregationsstrukturen ist eine deutliche Erosion der Selbstbehalte wahrscheinlich, mit entsprechender Zunahme des Risikos für solche Bonds im weiteren Verlauf ihrer jeweiligen Risikoperioden. Die Sekundärmarktpreise Ende Januar spiegeln diese Situation wider und führten zu Bewertungsschwankungen für den Monat. Die privaten Transaktionen des Fonds sind von diesen Ereignissen nicht betroffen.

Im Primärmarkt nahm die Emissionsaktivität mit dem Ende des vergangenen Jahres nicht ab. Im Januar wurden rund ein Dutzend neue Cat Bond-Programme mit 25 verschiedenen Tranchen vermarktet; das Gesamtvolumen dieser Wertschriften beträgt rund 2.5 Mrd. USD. Interessanterweise befinden sich mehrere floridiansche Versicherungsgesellschaften unter den Sponsoren dieser Bonds, welche sich ihre erst im Juni oder Juli aktiven Rückversicherungsprogramme für Hurrikan schon heute, lange vor der normalen Verlängerungsrunde zur Jahresmitte, sichern wollen.

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 IS AN ASSET MANAGER REGULATED AND SUPERVISED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET AUTHORITY (FINMA) AND AS SUCH LICENCED TO CONDUCT ASSET MANAGEMENT SERVICES FOR COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES. THE PRODUCTS AND SERVICES DESCRIBED HEREIN ARE NOT AVAILABLE NOR OFFERED TO US PERSONS AND WILL NOT BE PUBLICLY OFFERED TO PERSONS RESIDING IN SWITZERLAND OR ANY OTHER COUNTRY RESTRICTING THE OFFER OF SUCH PRODUCTS OR SERVICES. THIS MATERIAL HAS BEEN FURNISHED TO YOU SOLELY UPON REQUEST AND MAY NOT BE REPRODUCED OR OTHERWISE DISSEMINATED IN WHOLE OR PART WITHOUT PRIOR WRITTEN CONSENT FROM SOLIDUM PARTNERS AG. THE INFORMATION HEREIN MAY BE BASED ON ESTIMATES AND MAY IN NO EVENT BE RELIED UPON. CERTAIN STATEMENTS HEREIN ARE FORWARD-LOOKING AND READERS ARE CAUTIONED NOT TO PLACE UNDUE RELIANCE ON SUCH STATEMENTS. SOLIDUM PARTNERS AG DOES NOT ASSUME ANY LIABILITY WITH RESPECT TO INCORRECT OR INCOMPLETE INFORMATION (WHETHER RECEIVED FROM PUBLIC SOURCES OR WHETHER PREPARED BY ITSELF OR NOT). THIS MATERIAL DOES NOT CONSTITUTE A PROSPECTUS, A REQUEST/OFFER, NOR A RECOMMENDATION OF ANY KIND, E.G. TO BUY/SUBSCRIBE OR SELL/REDEEM INVESTMENT INSTRUMENTS OR PERFORM SUCH TRANSACTIONS. THE INVESTMENT INSTRUMENTS MENTIONED HEREIN INVOLVE SIGNIFICANT RISK INCLUDING THE POSSIBLE LOSS OF THE AMOUNT INVESTED AS DESCRIBED IN DETAIL IN THE OFFERING MEMORANDUM FOR THESE INSTRUMENTS, WHICH IS AVAILABLE ON REQUEST. INVESTORS SHOULD UNDERSTAND THESE RISKS BEFORE REACHING ANY DECISION WITH RESPECT TO THESE INSTRUMENTS. PAST PERFORMANCE IS NO INDICATION OR GUARANTEE OF FUTURE PERFORMANCE. THE OFFERING MEMORANDUM OF THE FUND IS AVAILABLE AT THE ADMINISTRATOR OF THE FUND: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA; MAILING ADDRESS: P.O. BOX HM 458, HAMILTON HM BX, BERMUDA. FOR INVESTORS IN SWITZERLAND: THIS IS AN ADVERTISING DOCUMENT. THE FUND MAY ONLY BE OFFERED IN SWITZERLAND TO QUALIFIED INVESTORS WITHIN THE MEANING OF ART. 10 PARA. 3 AND 3TER CISA. IN SWITZERLAND, THE REPRESENTATIVE IS REYL & CIE LTD, RUE DU RHÔNE 4, CH-1204 GENEVA, AND THE PAYING AGENT IS BANQUE CANTONALE DE GENEVE, QUAI DE L'ILE 17, CH-1204 GENEVA. THE RELEVANT DOCUMENTS OF THE FUND AS WELL AS THE ANNUAL REPORT MAY BE OBTAINED FREE OF CHARGE FROM THE REPRESENTATIVE. IN RESPECT OF THE UNITS OFFERED IN SWITZERLAND, THE PLACE OF PERFORMANCE IS THE REGISTERED OFFICE OF THE REPRESENTATIVE. THE PLACE OF JURISDICTION IS AT THE REGISTERED OFFICE OF THE REPRESENTATIVE OR AT THE REGISTERED OFFICE OR PLACE OF RESIDENCE OF THE INVESTOR.