

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

Fondsdaten		Anteilklassen	
Fondsname:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2	USD A-1	Bloomberg SLDEVNT BH <Equity> ISIN BMG827361020 Lancierung 1. Dezember 2006 Nettoinventarwert 27'885.76 Mindestanlagebetrag 100'000 Verwaltungsgebühr 1.50%
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	CHF A-1	Bloomberg SLDEVNC BH <Equity> ISIN BMG827361368 Lancierung 1. März 2008 Nettoinventarwert 17'084.15 Mindestanlagebetrag 100'000 Verwaltungsgebühr 1.50%
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession	EUR A-1	Bloomberg SLDEVNE BH <Equity> ISIN BMG827361285 Lancierung 1. Mai 2008 Nettoinventarwert 19'259.45 Mindestanlagebetrag 100'000 Verwaltungsgebühr 1.50%
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		

Historische Wertentwicklung¹

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, USD A-1 Klasse	2024	1.53%	1.23%	2.17%	0.47%	-0.18%	0.77%	1.35%	1.91%	2.40%	0.84%				13.19%
	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%	
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, CHF A-1 Klasse	2024	1.29%	0.99%	1.89%	0.18%	-0.58%	0.48%	0.89%	1.47%	1.99%	0.53%				9.49%
	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	2024	1.47%	1.11%	2.03%	0.37%	-0.34%	0.65%	1.19%	1.68%	2.21%	0.78%				11.70%
	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%	

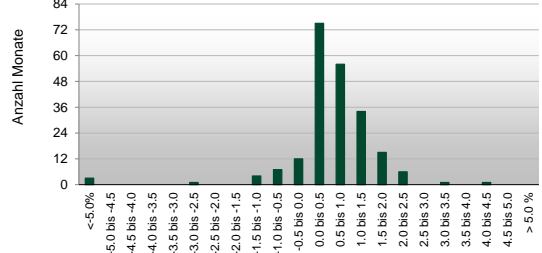
¹ Am 1.1.2014 wurden die USD, CHF und EUR Klassen in USD A-1, CHF A-1 und EUR A-1 umbenannt. Bis 2013 wurde eine Gewinnbeteiligung von 15% erhoben, die ab 1.1.2014 entfällt. Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD: 2.54%, CHF: 2.17%, EUR: 0.87%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse (USD Klasse)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD A-1 Aktie	27'885.76
Rendite seit Jahresbeginn	13.19%
Rendite letzte 12 Monate	15.44%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	9.19%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	7.50%
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.89%
Kumulative Rendite seit Auflegung	178.86%
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%	5.89%
Standardabweichung	1.40%	4.85%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.27	0.94

Korrelationsanalyse	monatliche Erträge
Pictet BVG 25	0.13
Swiss Performance Index	0.05
DJ EuroStoxx 50	0.07
Global Sov. USD hedged	0.16
S&P 500 Inv. Grade Corp Bond Total Return	0.19
HFRI FOF	0.13

Kommentar

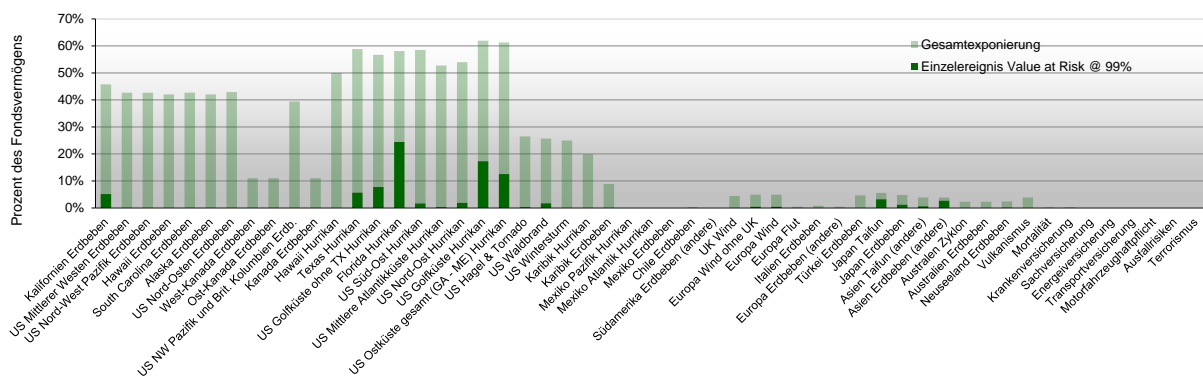
Der Oktober wurde durch Hurrikan Milton geprägt. Im Cat Bond Markt war zur Monatsmitte eine hohe Volatilität der Preisstellungen mit stark ausgeweiteten Bid/Ask Spannen bei regional exponierten Risiken zu beobachten. Gegen Monatsende beruhigte sich der Markt in weiten Bereichen deutlich, was als Indiz dafür gelten kann, dass Milton von der Rückversicherungsindustrie als weniger gravierend als Hurrikan Ian im Jahr 2022 eingeschätzt wird. Damit konnte der Fonds den Oktober mit einem positiven Ergebnis in allen Währungsklassen abschliessen.

Hurrikan Milton entwickelte sich im Golf von Mexiko sehr schnell aus einer tropischen Störung zu einem Hurrikan der höchsten Kategorie 5. Recht frühzeitig war es allerdings ersichtlich, dass sich der Sturm vor dem Auftreffen auf Land in Florida aufgrund widriger Atmosphärenbedingungen stark abschwächen würde. Offiziell traf Milton dann als Sturm der Kategorie 3 an Land. Berichte gemessener Windgeschwindigkeiten zeigten jedoch, dass diese Stärke wohl nur sehr punktuell erreicht wurde. Somit erwies sich Milton als ein Ereignis, das bezüglich seiner Zugbahn einige Ähnlichkeiten mit Hurrikan Ian aus dem Jahr 2022 aufwies, aber wegen seiner deutlich geringeren Stärke sicherlich weitaus moderatere Schäden für die Rückversicherungsindustrie verursachen wird. Kapitalverluste auf Positionen im Portfolio werden daher nicht erwartet und die zum Monatsende noch beobachtete erhöhte Volatilität der Bewertungskurse von ILS Wertschriften sollte sich in den nächsten Wochen wieder beruhigen.

Beim alljährlichen Rückversicherungs-Rendez-Vous in Monte Carlo finden traditionell die ersten Sondierungen für die Erneuerungsrunde zum Jahreswechsel statt. Da dieses Jahr mit den Hurrikänen Helene und Milton die zwei grössten Versicherungsereignisse des bisherigen Jahres erst im Anschluss auf das Treffen eintraten, verbesserte sich die Ausgangslage für attraktive Abschlüsse zum Jahreswechsel für die Rückversicherungs- und ILS Industrie weiter. Im Oktober nahm dann auch im Cat Bond Markt die Emissionstätigkeit wieder Fahrt auf. Verschiedene Bonds mit US- und europäischen Risiken kamen mit einem Gesamtvolumen von über einer Mrd. US-Dollar an den Markt. Die Coupons der Neuemissionen bestätigten das Niveau der gegenwärtigen guten Spreads des ILS Marktes.

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 WOHNSTUZZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDWELCHEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOOT 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 VERVIELFALTIGT 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 JEDLICHE HAFTUNGSANSPRÜCHE AUS, DIE AUS UNVOLLSTÄNDIGER ODER INKORREKTER INFORMATION RESULTIEREN.

DIESE INFORMATION IST WEDER EIN PROSPEKT, NOCH EIN ANGEBOOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDWEINER 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 ERHÄLTICH 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 DES FONDS IST BEIM ADMINISTRATOR DES FONDS: TROMINO FINANCIAL SERVICES, 2 REID STREET, HAMILTON HM 11, BERMUDA, ODER BEIM LOKALEN VERRETERER ERHÄLTLICH.

VERTRETER IN DER SCHWEIZ: RYEL & CIE SA, RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENÈVE

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