

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. Institutionelle Klassen sind für Investitionen über festgesetzten Schwellenwerten verfügbar.

Fondsdaten

| Fondsdaten | | Anteilklassen | |
|----------------------|--|---------------------|-------------------------------|
| Fondsnamen: | Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2 | USD A-2 | Bloomberg SLDEUA2 BH <Equity> |
| Strategie | Versicherungsereignis-basierte Anlagen | ISIN | BMG827361772 |
| Fokus | Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession | Lancierung | 1. Dezember 2006 |
| Zeichnungen | monatlich | Nettoinventarwert | 26'509.35 |
| Rücknahmen | monatlich | Mindestanlagebetrag | 100'000 |
| Minimale Haltedauer | 1 Jahr | Verwaltungsgebühr | 1.50% |
| Kündigungsfrist | 95 Tage | | |
| Leverage | möglich | EUR A-2 | Bloomberg SLDEEA2 BH <Equity> |
| Domizil | Bermuda | ISIN | BMG827361855 |
| Gesellschaftsform | Open-end segregated accounts company | Lancierung | 1. Mai 2008 |
| Asset Manager | Solidum Partners AG | Nettoinventarwert | 18'495.93 |
| Administrator | Tromino Financial Services Ltd. | Mindestanlagebetrag | 100'000 |
| Depotbank | Brown Brothers Harriman & Co | Verwaltungsgebühr | 1.50% |
| Auditor | Ernst & Young | | |
| 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 | 2024 | 1.32% | 1.08% | 1.87% | 0.45% | -0.15% | 0.65% | 1.16% | 1.65% | 2.08% | 0.76% | | | 11.39% |
| | 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 | 2024 | 1.27% | 0.97% | 1.75% | 0.36% | -0.29% | 0.54% | 1.02% | 1.46% | 1.92% | 0.71% | | | 10.11% |
| | 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% | |

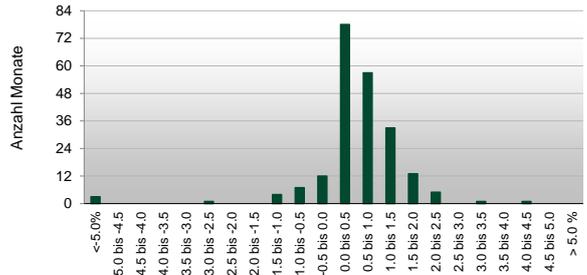
¹ Seit Januar 2014 führen die Klassen USD A-2 und EUR A-2 die ehemaligen Klassen USD und EUR zu identischen Konditionen fort.
Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD-2.54%, EUR-0.87%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse (USD Klasse)

Historische Renditeanalyse

| | |
|---|-----------|
| Nettoinventarwert pro USD A-2 Aktie | 26'509.35 |
| Rendite seit Jahresbeginn | 11.39% |
| Rendite letzte 12 Monate | 13.33% |
| Rendite letzte 36 Monate, p.a. | 8.09% |
| Rendite letzte 60 Monate, p.a. | 6.85% |
| Rendite seit Auflegung, p.a. | 5.59% |
| Kumulative Rendite seit Auflegung | 165.09% |
| 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 | 87% |

Historisches Anlageergebnis

| | Monatlich | Annualisiert |
|---------------------------|-----------|--------------|
| Durchschnittlicher Ertrag | 0.46% | 5.59% |
| Standardabweichung | 1.36% | 4.73% |
| Sharpe Ratio (3m US Gov.) | 0.26 | 0.90 |

| Korrelationsanalyse | (monatliche Erträge) |
|---|----------------------|
| Pictet BVG 25 | 0.13 |
| Swiss Performance Index | 0.06 |
| 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

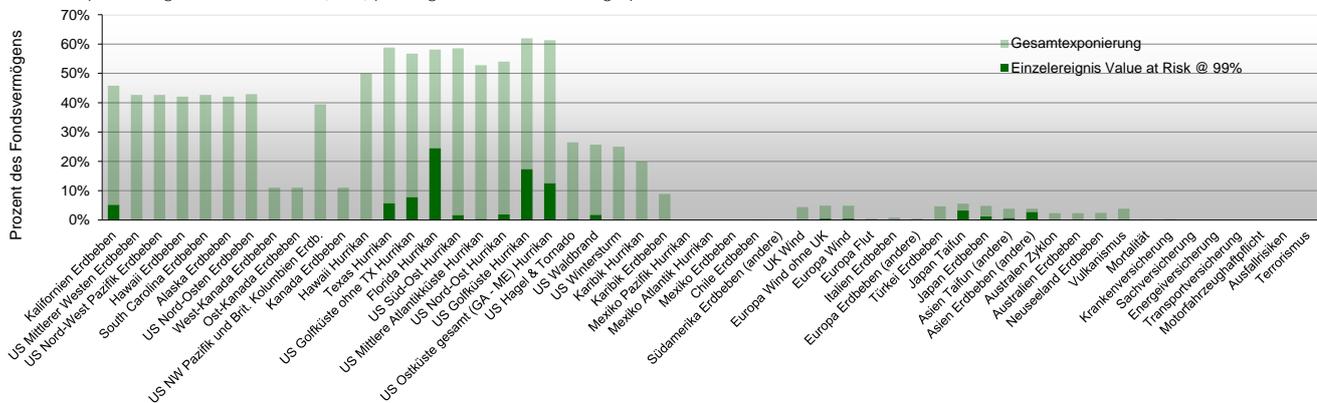
Der Oktober wurde durch Hurrikan Milton geprägt. Im Cat Bond Markt war zur Monatsmitte eine hohe Volatilität der Preisstellungen mit stark ausgedehnten Bid/Ask Spannen bei regional exponierten Risiken zu beobachten. Gegen Monatsende beruhigte sich der Markt in weiten Bereichen deutlich, was als Indiz 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 beiden 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 auch 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 Hurrikanen 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 VERMÖGENSWERWALTER 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 IRGENDWELCHEM ANDEREN LAND, IN DEM DAS ANGEBOT ODER DER VERTRIEB VON SOLCHEN PRODUKTEN ODER LEISTUNGEN RESTRIKTIONEN UNTERLIEGT. DIESE INFORMATION IST IHREN AUSSCHLIESSLICH AUF AUSDRÜCKLICHEN WUNSCH DELIVERT WORDEN UND DARF OHNE VORHERIGE SCHRIFTLICHE ZUSTIMMUNG VON SOLIDUM PARTNERS AG WEDER IM GANZEN ODER IN TEILEN Vervielfältigt ODER IN ANDERER WEISE WETTERVERBREITET 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 ANGEBOT ODER EINE EMPFEHLUNG IRGENDWEIER ART WIE Z.B. ZUM KAUF/SUBSKRIPTION ODER VERKAUF/REDEMPTION VON ANLAGEINSTRUMENTEN ODER ANDEREN TRANSAKTIONEN. DIE HIER BESCHRIEBENEN ANLAGEN UND INSTRUMENTE BEIHALTEN 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 VERTRÉTER ERHÄLTICH. VERTRÉTER IN DER SCHWEIZ: RYEL & CIE S.A., RUE DU RHONE 4, CH-1204 GENÈVE. ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ: BANQUE CANTONALE DE GENÈVE, 17 QUAI DE L'ILE, CH-1204 GENÈVE