SOLIDUM PARTNERS

Solidum Event Linked Securities Fund Limited - SAC Fund 2

I-1 und I-2 Klassen

31. März 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.

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

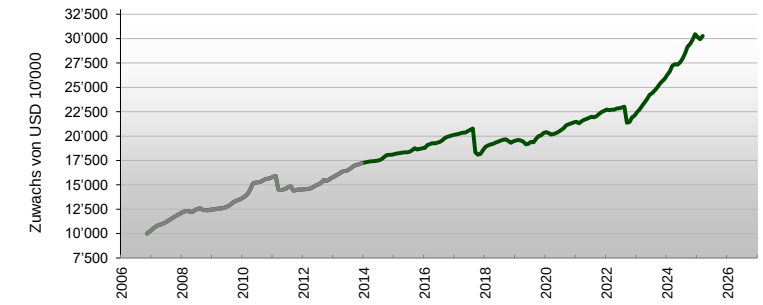
USD I-1	Bloomberg	SLDEUI1 BH <Equity>
	ISIN	BMG827362192
	Lancierung	1. Januar 2014
	Nettoinventarwert	30'261.20
	Mindestanlagebetrag	12'500'000
	Verwaltungsgebühr	1.00%
USD I-2	Bloomberg	
	ISIN	BMG827362507
	Lancierung	1. Juni 2019
	Nettoinventarwert	22'048.19
	Mindestanlagebetrag	25'000'000
	Verwaltungsgebühr	0.80%

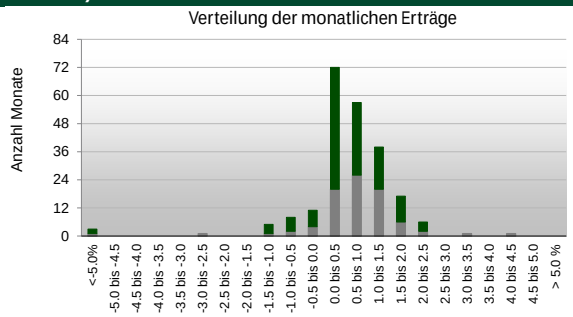
Historische Wertentwicklung [1]

	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%	-0.72%	1.10%										**-0.64%**
	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%	-0.71%	1.12%										**-0.59%**
	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)





Historische Analyse seit Auflegung der USD I-1 Klasse

Historische Renditeanalyse	
Nettoinventarwert pro USD I-1 Aktie	30'261.20
Rendite seit Jahresbeginn	-0.64%
Rendite letzte 12 Monate	11.14%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	10.04%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	8.46%
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.14%
Kumulative Rendite seit Auflegung	75.71%
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%

Historisches Anlageergebnis	Monatlich	Annualisiert
Durchschnittlicher Ertrag	0.43%	5.14%
Standardabweichung	1.42%	4.94%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.29	0.99

Korrelationsanalyse	monatliche Erträge
Pictet BVG 25	0.13
Swiss Performance Index	0.04
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

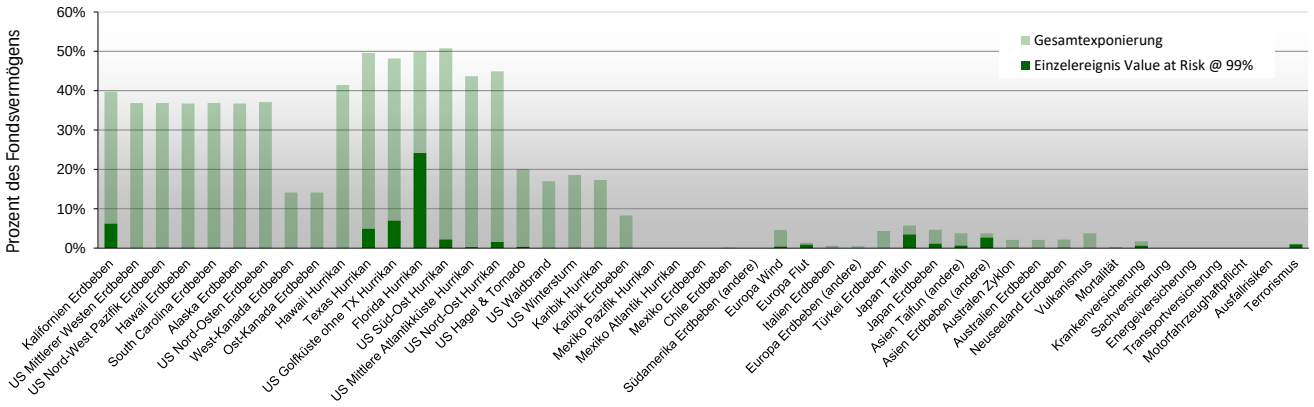
Die Performance im März war erfreulich und der Fonds avancierte in den beiden institutionellen Klassen mit etwa 1.1%.

Gegen Ende des Berichtsmonats ereignete sich ein starkes Mw 7.7 bis 7.9 Erdbeben in Myanmar. Das Erdbeben forderte mehr als 5'300 Todesopfer, wobei sogar in Thailand Opfer durch einstürzende Hochhäuser zu beklagen waren. Für den internationalen Rückversicherungsmarkt stellt das Erdbeben allerdings aufgrund der sehr geringen Versicherungsdichte in Südost-Asien kein nennenswertes Ereignis dar. Einige Tornado-Ausbrüche im Mittleren Westen der USA lagen innerhalb des statistisch zu Erwartenden.

Im Primärmarkt für Cat Bonds verblieb die Aktivität hoch: So wurden verschiedene Anleihen mit einem Gesamtvolumen von ca. 3 Mrd. USD am Markt platziert, die tropische Stürme in Japan und den USA, Erdbeben, schwere Gewitterstürme, Tornados und anderen Naturgefahren in Nordamerika, aber auch Überschwemmungen im Vereinigten Königreich oder Japan, Waldbränden in Kalifornien, Terrorismus im Vereinigten Königreich oder Cloudausfälle abdeckten. Der Fonds hat die Neuemissionen selektiv unterstützt, wobei ein Engagement in Cyber-Risiken weiterhin ausgeschlossen bleibt. Die Pipeline an neuen Bonds bleibt weiterhin gut gefüllt: Neben etlichen regelmässig wiederkehrenden Sponsoren kommen gegenwärtig auch einige neue Akteure an den Markt. Angesichts der sich langsam nähernden Tropensturm-Saison liegt gegenwärtig ein gewisser Schwerpunkt auf Deckungen für US Hurrikan-Risiken.
Einige Auguren wagen bereits erste Vorhersagen für die Saison 2025 hinsichtlich der Hurrikan-Aktivität im Nord-Atlantik. Allerdings muss man konstatieren, dass die Genauigkeit solcher Projektionen über 6 Monate heute noch ungenügend ist. Klimatologisch befindet man sich heute in einer neutralen El Nino / Southern Oscillation (ENSO) Phase, die sich bis in den Spätsommer hinziehen sollte und einen gewissen Einfluss auf die Sturmaktivität haben kann.

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