

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

Fondsnamen:	Solidum Event Linked Securities Fund Limited, SAC Fund 2	Anteilklassen	
Strategie	Versicherungsereignis-basierte Anlagen	USD A-2	Bloomberg SLDEUA2 BH <Equity>
Fokus	Katastrophenanleihen, Rückversicherung und Retrozession	ISIN	BMG827361772
Zeichnungen	monatlich	Lancierung	1. Dezember 2006
Rücknahmen	monatlich	Nettoinventarwert	27'965.42
Minimale Haltedauer	1 Jahr	Mindestanlagebetrag	100'000
Kündigungsfrist	95 Tage	Verwaltungsgebühr	1.50%
Leverage	möglich		
Domizil	Bermuda	EUR A-2	Bloomberg SLDEEA2 BH <Equity>
Gesellschaftsform	Open-end segregated accounts company	ISIN	BMG827361855
Asset Manager	Solidum Partners AG	Lancierung	1. Mai 2008
Administrator	Tromino Financial Services Ltd.	Nettoinventarwert	19'288.53
Depotbank	Brown Brothers Harriman & Co	Mindestanlagebetrag	100'000
Auditor	Ernst & Young	Verwaltungsgebühr	1.50%
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	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Solidum ELS Fund, SAC Fund 2, USD A-2 Klasse	2025	-1.05%	-0.76%	1.06%	0.36%	0.45%	1.53%	0.90%						2.50%
	2024	1.32%	1.08%	1.87%	0.45%	-0.15%	0.65%	1.16%	1.65%	2.08%	0.76%	1.27%	1.63%	14.64%
	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	2025	-1.19%	-0.89%	0.91%	0.16%	0.29%	1.42%	0.78%						1.45%
	2024	1.27%	0.97%	1.75%	0.36%	-0.29%	0.54%	1.02%	1.46%	1.92%	0.71%	1.26%	1.52%	13.19%
	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.

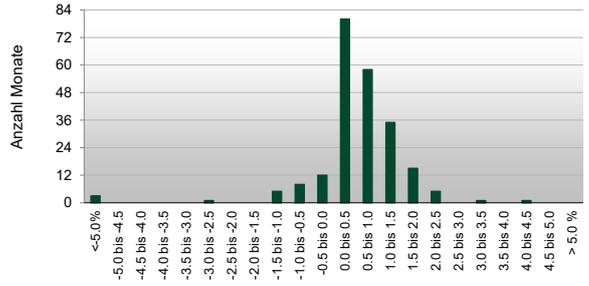
Ertrag des SAC Fund 2 Master-Portfolios ohne Ertrag eines Recovery Funds für Ereignisse in 2011 (USD: 2.54%, EUR: 0.87%), abgewickelt in 2015.



Historische Wertentwicklung (USD Klasse)



Verteilung der monatlichen Erträge



Historische Analyse (USD Klasse)

Historische Renditeanalyse

Nettoinventarwert pro USD A-2 Aktie	27'965.42
Rendite seit Jahresbeginn	2.50%
Rendite letzte 12 Monate	10.29%
Rendite letzte 36 Monate, p.a.	9.17%
Rendite letzte 60 Monate, p.a.	7.39%
Rendite seit Auflegung, p.a.	5.66%
Kumulative Rendite seit Auflegung	179.65%
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	0.47%	5.66%
Standardabweichung	1.35%	4.67%
Sharpe Ratio (3m US Gov.)	0.26	0.89

Korrelationsanalyse	(monatliche Erträge)
Pictet BVG 25	0.12
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	0.18
HFRI FOF	0.13

Kommentar

Der Fonds erzielte im Berichtsmonat in den drei Währungsklassen eine ansprechende Rendite von 0.78% bis 0.90%.

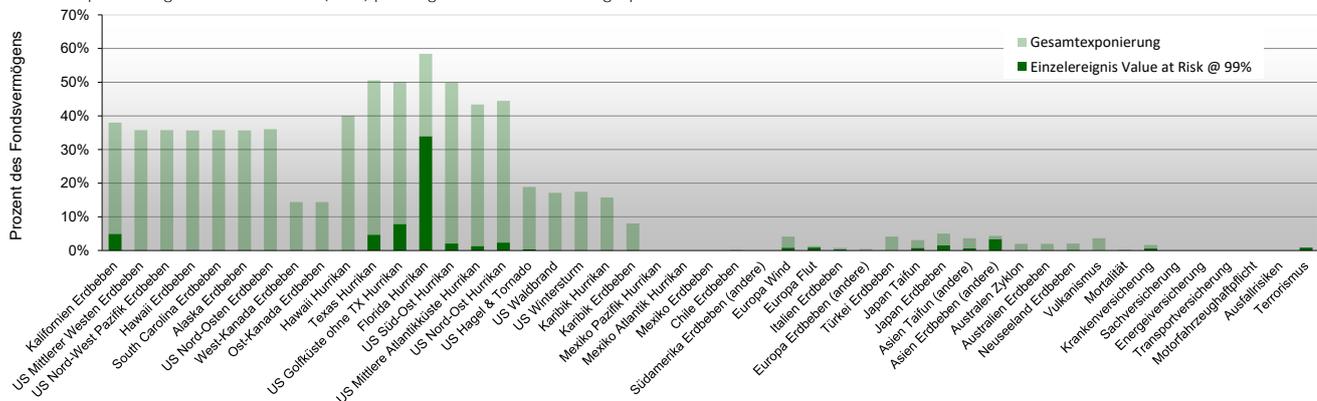
Die Emissionsaktivität für Katastrophenanleihen liess im Juli etwas nach, was einem normalen jährlichen Muster entspricht. Die meisten Rückversicherungsprogramme mit Deckungskomponenten für US Hurrikan Risiken sind zu diesem Zeitpunkt für die anstehende Hurrikansaison bereits fixiert.

Das prägende Ereignis im Berichtsmonat war das starke Erdbeben nahe der Halbinsel Kamtschatka im russischen Fernen Osten. Mit einer Magnitude von 8,8 war es eines der weltweit stärksten Erdbeben der letzten 100 Jahre. In der seismisch äusserst aktiven Kuril-Kamtschatka-Subduktionszone, in der sich die Pazifische Platte mit einer Geschwindigkeit von ~80 mm pro Jahr unter die Nordamerikanische Platte schiebt, sind Erdbeben in dieser Grössenordnung aber nichts Aussergewöhnliches. So gab es in den letzten 100 Jahren gut ein Dutzend Ereignisse mit einer Magnitude grösser als 8.1.

Das Beben löste an der sehr schwach bewohnten Küste Kamtschatkas einen lokal teils beachtlichen Tsunami aus. Dessen bemerkenswerte Stärke veranlasste das Pacific Tsunami Warning Center zudem, eine Tsunamiwarnung für den gesamten Pazifik auszulösen. Berichte aus Hawaii und Japan wiesen auf lokale Wellen zwischen 30 cm und 1 Meter hin. Der Fonds ist von diesem Ereignis nicht betroffen.

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 WOHNSITZ IN DER SCHWEIZ ODER IRGENDWEM ANDEREM 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 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 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 IRGENDWELCHER 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 ZUKUNFTIGE 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 GENÈVE

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