

Plenum CAT Bond Fund

P-Anteilsklasse | Thesaurierend | CHF | LI0290349492

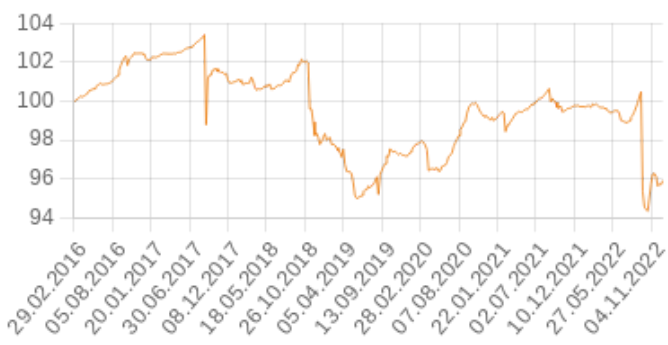
Seit 2010 der Konservative unter den CAT Bond Fonds. Ausgewogene Diversifikation und konservative Tail-Risiko-Steuerung von Rückversicherungsrisiken im UCITS-Format.



Anlagestrategie

Der Plenum CAT Bond Fund strebt einen attraktiven Ertrag über Geldmarktanlagen durch Investitionen in ein global diversifiziertes CAT Bond Portfolio an. Dabei liegt der Anlageschwerpunkt auf Naturkatastrophen wie Erdbeben- und Sturmrisiken. Der Managementansatz dieses Fonds („Tail-Risk Compression 2“) zielt auf das Erreichen der Zielrendite für Investoren unter Minimierung des Einflusses von einzelnen Versicherungsereignissen ab.

Performance (Grafik)



Risikokennzahlen

Erwarteter Verlust	2.00%
VAR (99%)	26.92%
VAR (99.5%)	30.95%
TVAR (99%)	31.55%
TVAR (99.5%)	34.09%
Risikoklasse	3
Discount Margin (Versicherungsrisikokompensation)	7.81%
Liquide Mittel	3.93%

ESG-Profil

Naturkatastrophen, Leben & Gesundheit	99.44%
Meteorologische Risiken	71.13%
EU-Offenlegungsklassifikation	Artikel 8
FNG-Siegel	1 Stern

Statistik

NAV	95.91
MTD	-0.23%
YTD	-3.89%
Letzte 12 Monate	-3.89%
Letzte 36 Monate	-1.30%
Gesamtrendite	-4.09%
Annual. Gesamtrendite	-0.60%
Bruttorendite (approx.)	8.37%
Volatilität (36M)	2.94%
Sharpe Ratio	(0.39)
% Positive Monate	59.04%
Bester Monat	1.66%
Schlechtester Monat	-4.12%
Max. Kursverlust	-8.14%

Marktkommentar

Mit 7 neuen CAT-Bonds im Wert von über USD 1 Mrd. war der Primärmarkt im Dezember sehr aktiv. Die Risiken betrafen hauptsächlich Hurrikane und Erdbeben in Nordamerika. Die Preise aller Neuemissionen lagen am oberen Ende der Preisprognosen oder sogar darüber. Um eine ausreichende Nachfrage zu erzeugen, stiegen im Vergleich zum Vorjahr Prämien deutlich. Lediglich ein CAT-Bond wurde nicht platziert. Zum Jahresende erreichte der Markt ein Volumen von USD 36 Mrd., was einem Anstieg von 5% gegenüber dem Vorjahr entspricht und einen neuen Rekord darstellt. Mit mehr als 55 gehandelten Titeln war der Sekundärmarkt sehr aktiv, was vor allem an der starken Emissionspipeline auf dem Primärmarkt lag, die eine grosse Auswahl an Kauf- und Verkaufsmöglichkeiten für Anleger bot, die ihre Portfolios umschichten mussten, und zur Preisbildung bei Sekundärgeschäften beitrug. Insgesamt war der Markt im Laufe des Monats leicht negativ, was auf eine Kombination aus Verkaufsdruck in der ersten Monatshälfte, wiedererwachtem Kaufinteresse in der zweiten Monatshälfte sowie einigen günstigen Verlustmeldungen von Hurrikan Ian zurückzuführen ist. Die Wertentwicklung des Fonds in allen Währungsklassen war leicht positiv, was auf eine Kombination aus zwei Faktoren beruhte: erstens ein gewisser Verkaufsdruck auf dem Markt, der die Preise nach unten drückte, und zweitens eine positive Entwicklung der Ian-Verluste, die die Preise nach oben trieb. Wir erwarten keine negativen Auswirkungen des Wintersturms „Elliot“ in den USA, aber das Ereignis wird wahrscheinlich zum Verlustanstieg schadensaggregierender CAT-Bonds führen. Wir sind bei solchen Positionen sehr vorsichtig. Wir nutzen das neue Prämienumfeld aktiv, um das Risiko des Portfolios zu verringern und gleichzeitig die Zielperformance des Fonds zu sichern.

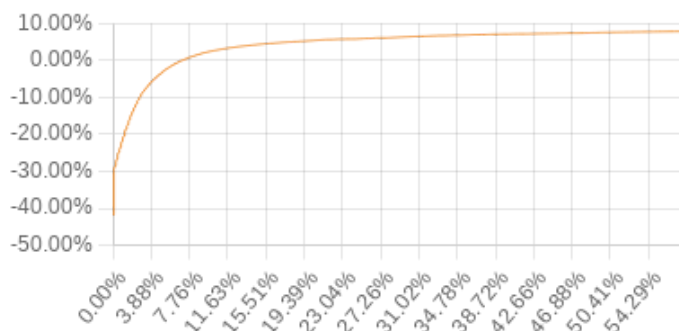
Performance (Tabelle)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0.09%	-0.03%	0.11%	-0.18%	-0.17%	-0.06%	-0.49%	0.58%	-4.12%	-0.33%	1.15%	-0.23%	-3.89%
2021	0.10%	-0.84%	0.65%	0.37%	0.13%	0.31%	0.30%	0.46%	-0.69%	-0.46%	0.16%	0.14%	0.64%
2020	0.50%	0.23%	-0.39%	-1.03%	0.15%	0.53%	0.91%	0.87%	0.94%	-0.20%	-0.36%	-0.09%	2.05%
2019	0.21%	-0.20%	-0.67%	-0.77%	-1.43%	0.37%	0.21%	-0.36%	1.66%	0.65%	-0.10%	-0.14%	-0.61%
2018	0.12%	-0.16%	-0.18%	-0.14%	0.15%	0.00%	0.14%	0.45%	0.53%	0.09%	-2.99%	-1.17%	-3.17%
2017	0.09%	0.05%	0.10%	0.02%	0.07%	0.22%	0.23%	0.28%	-1.89%	0.18%	-0.12%	-0.41%	-1.19%
2016	-	0.00%	0.24%	0.13%	0.36%	0.12%	0.12%	0.35%	0.99%	-0.01%	0.14%	-0.25%	2.19%

Im Fokus

Im Fokus 2022 CAT-Bond-Marktübersicht: Nachdem der Markt Ende 2021 ein rekordverdächtiges Volumen von USD 35 Mrd. erreicht hatte, wuchs der Markt Ende 2022 auf ein noch höheres Volumen von USD 36 Mrd. an. Im Laufe des Jahres wurden 70 neue CAT-Bond-Tranchen auf den Markt gebracht, die insgesamt rund USD 9.5 Mrd. an neuem Risikokapital einbrachten. Die meisten dieser CAT-Bonds wurden von wiederkehrenden Zedenten gesponsert, doch kamen 2022 vier neue Sponsoren auf den Markt, die zusätzliches neues Risikokapital in Höhe von USD 215 Mio. einbrachten: ein Rückversicherer mit Sitz in Hongkong, eine Versicherungsgesellschaft mit Sitz in Massachusetts, ein Spezialversicherer mit Sitz in Ohio und ein Versicherer mit Sitz in Kalifornien. Diese neuen Sponsoren brachten zusätzliche neue Risiken auf den Markt, insbesondere ein diversifiziertes nordöstliches Hurrikanrisiko und ein Taifunrisiko in Japan. Eine wichtige Tatsache des Jahres 2022 ist der starke Prämienanstieg, den wir in der Erneuerungsperiode im Dezember 2022 (nach Jan) beobachtet haben. Ein solch starker Prämienanstieg wurde seit dem Hurrikan Katrina im Jahr 2005 nicht mehr beobachtet. Bei dieser Erneuerung wurden 17 neue CAT-Bond-Tranchen auf den Markt gebracht, deren Prämien zwischen 75% und 130% im Vergleich zu entsprechenden CAT-Bonds aus dem Jahr 2021 gestiegen sind. Ausserdem wurde bei allen 17 CAT-Anleihen der Emissionsumfang gegenüber dem ursprünglich angekündigten Umfang erhöht. Dies deutet auf eine sehr starke Nachfrage des Marktes nach CAT-Anleihen hin, die im Vergleich zum Vorjahr mit erheblichen Prämien erhöhungen einhergehen. Wir gehen davon aus, dass dieses neue Prämienniveau im Jahr 2023 beibehalten wird, insbesondere bei der bevorstehenden Erneuerung der Hurrikandeckung im Frühjahr und Frühsommer 2023.

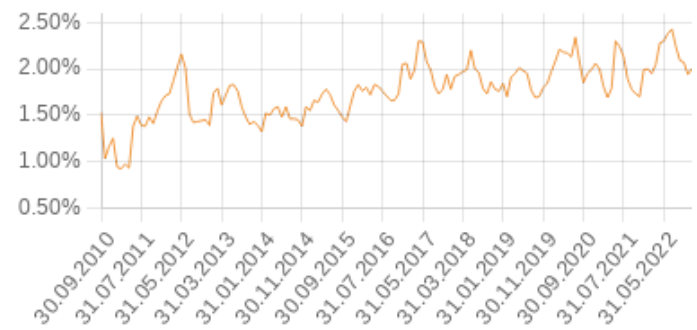
Schadenseintrittswahrscheinlichkeiten



Fristigkeiten

2023	22.62%
2024	32.96%
2025	28.18%
2026	14.56%
2027	0.99%
2028	0.42%
2029	0.00%

Expected Loss (Verlauf)



Historische Ereignisse

Great San Francisco, 18 April 1906	12.91%
Great Miami, 11 September 1926	12.78%
Galveston, 27 August 1900	10.64%
Long Island Express, 10 September 1938	6.29%
Pinar del Rio, 12 October 1944	5.55%
Northridge, 17 January 1994	5.22%
New Madrid, 16 December 1811	2.46%
Lothar, 26 December 1999	1.80%
Great Kanto, 01 September 1923	1.50%
Katrina, 23 August 2005, Levees 2011	0.17%

Regionen (Risikodeckung)

Gefährdung	% EL
US SO Hurrikan	36.31%
US NO Hurrikan	14.11%
Kalifornien Erdbeben	12.93%
Europa Sturm	8.43%
Japan Taifun	3.99%
Karibik Hurrikan	3.68%
Japan Erdbeben	3.37%
Europa Erdbeben	2.63%
US Feuer	2.43%
Pazifik NW Erdbeben	2.03%
US Gewitter	1.30%
New Madrid Erdbeben	1.13%
Globale Infektionskrankheiten	0.89%
Kanada Erdbeben	0.31%
US Wintersturm	0.27%
Andere	6.20%

Eckdaten

Performance Ziel	GM + 300 bis 400 BP p.a.
Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondsstruktur	UCITS V
Vertriebszulassung	AT/CH/DE/ES/FR/IT/LI/LU/NL/UK
Basiswährung	USD
Fondsvermögen	USD 349 Mio.
Anlagevermögen in Strategie	USD 609 Mio.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Lancierungsdatum	2/29/2016
Rechnungsjahr	31/Dec
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Zeichnungen/Rücknahmen (Cut Off)	Freitag (T) 16:00 MEZ
NAV Publikation (T + 1)	Wöchentlich
Abrechnung	T + 3
Täglicher Handel	-
Mindesteinlage in Anteilsklassenwährung	20.0 Mio.
Managementgebühr	0.60%
Performancegebühr	keine
TER (30.06.22)	0.85%
ISIN	LI0290349492
WKN	A2AKUS
Valor	29034949
BB Ticker	PLECBPC LE

Rechtlicher Hinweis

Die vorliegende Dokumentation ist ausschliesslich für den Empfänger bestimmt und darf weder in elektronischer noch in anderer Form vervielfältigt, weitergeleitet oder veröffentlicht werden. Sie dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung, kein öffentliches Inserat und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlage oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Inhalt ist von unseren Mitarbeitenden verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen dürfen daher nicht so verstanden werden, dass sich die Verhältnisse seit der Publikation nicht geändert haben oder dass die Informationen seit ihrer Publikation immer noch aktuell sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage oder sonstige Entscheide getroffen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft. Das Risiko von Kursverlusten sowie von Fremdwährungsverlusten und Renditeschwankungen aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung der Wechselkurse kann nicht ausgeschlossen werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht den vollen, von ihnen investierten Betrag zurückerhalten. Potentielle Investoren haben sich selbst im Heimat-, Wohnsitz- oder Sitzland bezüglich der gesetzlichen Anforderungen sowie allfälligen steuerlichen Konsequenzen, Fremdwährungsrestriktionen oder Fremdwährungskontrollen und anderen Aspekten, welche vor dem Entscheid über die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz, den Austausch, die Rückgabe oder eine andere Handlung in Bezug auf solche Anlagen relevant sind, umfassend zu informieren und sich angemessen beraten zu lassen. Die in diesem Report dargestellte Performance lässt zudem allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der vollständige Prospekt, der KIID, die allgemeinen Vertragsbedingungen sowie der Jahres und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, dem Vertriebsberechtigten, der Depotbank, auf der Webseite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbands (www.lafv.li) sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH 8050 Zürich, www.acolin.ch) oder beim zuständigen Vertreter in den weiteren zugelassenen Jurisdiktionen erhältlich. Zahlstelle ist die Frankfurter Bankgesellschaft (AG, Börsenstrasse 16 CH 8022 Zürich). Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Anlageberater oder direkt bei der ACOLIN Fund Management S A Airport Center Luxembourg, 5 Heienhaff, L 1736 Senningerberg. Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Analysen, Verlustwahrscheinlichkeiten und Schätzungen („basieren auf Daten, die von Plenum Investments Ltd bereitgestellt und unter Verwendung von proprietärer Computer-Risikobewertungstechnologie („RMS Modell“) von Risk Management Solutions, Inc. („Diese Technologie basiert auf wissenschaftlichen Daten, mathematischen und empirischen Modellen und der Erfahrung von Erdbebeningenieuren, Geologen, Seismologen und Geotechnikern. Wie bei jedem Modell physikalischer Systeme wird der Leser dieses Berichts hiermit darauf hingewiesen, dass Fehler ohne Verschulden von RMS möglich sind. Darüber hinaus unterliegen die hierin enthaltenen Ergebnisse zahlreichen Annahmen, Unsicherheiten und inhärente Einschränkungen wie sie in jeder statistischen Analyse möglich sind. Die Genauigkeit der in diesem Bericht präsentierten Ergebnisse hängt weitgehend von der Genauigkeit und Qualität der Daten ab, die von Plenum Investments Ltd verwendet werden, um die Ergebnisse und zusätzliche Annahmen von Plenum Investments Ltd. RMS hat die Authentizität, Genauigkeit oder Vollständigkeit von Informationen oder Annahmen, die von Plenum Investments Ltd bei der Erstellung der Ergebnisse verwendet wurden, nicht überprüft. Das RMS-Modell sagt das probabilistische Eintreten von Katastrophenereignissen nicht voraus. Der tatsächliche Verlustverlauf ist von Natur aus unvorhersehbar. Anleger sollten ihre eigenen Fachberater konsultieren, deren Schlussfolgerungen davon abweichen können. Kein Modell ist oder könnte eine exakte Darstellung der Realität sein. Das RMS-Modell stützt sich auf verschiedene Methoden und Annahmen, einschließlich Annahmen über die Authentizität, Genauigkeit und Vollständigkeit historischer Daten, von denen einige Ungewissheiten unterliegen und möglicherweise nicht in Modellen verwendet werden, die von anderen Modellierungsfirmen bereitgestellt werden. Darüber hinaus kann es wesentliche Unterschiede in der Art und Weise geben, wie diese Annahmen von anderen Firmen berücksichtigt werden. Es kann nicht garantiert werden, dass das RMS-Modell eine genaue Schätzung des Risikos einer Verringerung des Kapital- oder Nominalwerts oder der Zinsen auf Finanzinstrumente darstellt. Dementsprechend sind die erwarteten Verlustschätzungen und verwandte Wahrscheinlichkeiten, die durch das RMS-Modell erzeugt werden, selbst mit Unsicherheit behaftet. RMS aktualisiert seine Modelle regelmäßig im Hinblick auf neue Daten und andere Informationen, die verfügbar werden. RMS lehnt ausdrücklich jede Verpflichtung oder Pflicht ab, das RMS-Modell oder frühere Versionen des RMS-Modells zu aktualisieren oder zu korrigieren. Daher muss das RMS-Modell nicht unbedingt die aktuellsten RMS-Modelle zu jeder Zeit widerspiegeln. Schätzungen, die von solchen verfeinerten oder modifizierten Modellen generiert werden, können erheblich von den Schätzungen abweichen, die von dem RMS-Modell in Verbindung generiert werden mit diesem Angebot. Ebenso kann die Verwendung solcher Modelle anstelle des RMS-Modells die Informationen wesentlich verändern. RMS vertritt in keiner Weise die Anleger, Gegenparteien oder deren Interessen von Plenum Investments Ltd. RMS ist nicht in der Versicherungs-, Rückversicherungs- oder verwandten Branche tätig, und die hierin enthaltenen Ergebnisse sollen dies auch nicht tun, stellen lediglich eine professionelle Beratung in Bezug auf eine bestimmte Situation dar. RMS sponsert, unterstützt, bietet, verkauft oder bewirbt weder Wertpapiere, Katastrophenanleihen, Industrieverlustgarantien, Derivate, Versicherungsrisikotransaktionen oder andere Finanztransaktionen, Instrumente oder Angebote („Finanzinstrumente“), die angeboten werden, noch gibt RMS gegenüber Angebotsempfängern, Käufern oder Inhabern von Finanzinstrumenten ausdrücklich oder stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Ratsamkeit einer Anlage ab, in oder den Abschluss von Finanzinstrumenten oder die Rechtmäßigkeit der Anlage der Finanzinstrumente. RMS ist nicht verantwortlich für die Bestimmung und Entwicklung der Struktur oder Preisgestaltung des Finanzinstruments und war nicht daran beteiligt. Die Ergebnisse sollen bereitgestellt werden, werden „wie besehen“ bereitgestellt, ohne Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art gegenüber dem Anleger oder anderen Gegenparteien, Kontrahenten hinsichtlich der Genauigkeit oder Vollständigkeit der hierin dargelegten Ergebnisse. Die Ergebnisse dienen nur der Veranschaulichung und sind nicht dazu bestimmt, Fakten über oder zu liefern, und sollten sie so interpretiert werden, dass jegliche Garantie bei der Vorhersage oder Prognose der Wahrscheinlichkeit nicht möglich ist. Anleger oder Kontrahenten der Finanzinstrumente können nicht davon ausgehen, dass sie einen Überschuss darauf erhalten. In einem bestimmten Jahr könnten mehr gedeckte Ereignisse eintreten, die zu einem vollständigen oder teilweisen Verlust des Kapitalbetrags oder des Nominalbetrags der Finanzinstrumente führen. RMS lehnt ausdrücklich jegliche Verantwortung, Verpflichtungen und Haftung in Bezug auf Daten und Informationen ab, die RMS von Plenum Investments Ltd zur Verfügung gestellt werden, sowie auf Entscheidungen oder Ratschläge, die aufgrund des Inhalts von getroffen oder gegeben werden dieses Dokuments oder Ihre Verwendung davon. Darüber hinaus übernimmt RMS keine Verpflichtung oder Haftung im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten oder Haftung für nachteilige finanzielle Ergebnisse oder direkte, indirekte, besondere, Straf- oder Folgeschäden, Schäden, einschließlich entgangener Gewinne, gleich welcher Art. Anleger in oder Kontrahenten der Finanzinstrumente haben kein Recht, RMS oder andere Rechte daraus oder im Zusammenhang damit geltend zu machen oder Maßnahmen gegen RMS zu ergreifen.