



## Übersicht

- Attraktives Renditepotential mit geringer Korrelation zu anderen Investments
- Alternative zu festverzinslichen Anlagen im Umfeld tiefer oder steigender Zinsen
- Trend zu wachsenden Versicherungsschäden, verursacht durch ökonomische und demographische Entwicklung

## Risikoklasse



## Strategie

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 den Gefährdungen durch Erdbeben und Stürmen in entwickelten Regionen wie dem Südosten der USA, Westeuropa oder Japan. Der Managementansatz des Fonds zielt auf das Erreichen der Zielrendite für Investoren unter Minimierung des Einflusses von einzelnen Versicherungsereignissen ab.

## Primärmarkt

Der Zustrom von Primärmarkttransaktionen hat sich im April weiter beschleunigt. Neue CAT Bonds mit einem Volumen von mehr als \$ 1.7 Mrd. kamen während des Monats an den Markt, darunter über \$200 Mio. in Privat-Transaktionen. Das neue Kapital wurde von den Anlegern problemlos aufgenommen, da gleichzeitig über \$2.6 Mrd. an ausstehenden Bonds zum Verfall kamen. Die Neuemissions-Pipeline entwickelt sich weiterhin stark. Mehr als \$2.2 Milliarden an neuen Bonds sind angekündigt und dürften in den kommenden Wochen platziert werden.

## Sekundärmarkt

Getragen von der starken Aktivität im Primärmarkt ist der Sekundärmarkt für CAT-Anleihen weiterhin sehr aktiv. Die Marktteilnehmer stellen Ihre Portfolios um, um Platz für die Neuemissionen zu schaffen, was zu einer soliden Handelsaktivität führt. Die Preise setzten ihren saisonalen Rückgang fort, wie es vor dem Beginn der Hurrikansaison zu erwarten ist.

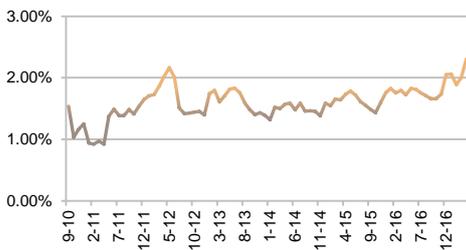
## Im Fokus: Hurrikan Saison 2017 - erste Prognose

Anfang April veröffentlichte die Colorado State University eine erste Vorhersage für die Atlantik-Hurrikan-Saison. Sie erwartet insgesamt 11 benannte Stürme, darunter 4 Hurrikane und 2 starke Hurrikane. Die Prognose liegt damit etwas unter dem 30-jährigen Durchschnitt. Diese Prognosen haben jedoch nur sehr beschränkte Auswirkungen auf den CAT Bond Markt, da die Wahrscheinlichkeit eines Auftreffens auf das Festland nicht besonders hoch mit der reinen Sturmanzahl korreliert. So kam es im Jahr 1992 nur zu 6 benannten Stürme, jedoch der Kategorie 5 Hurrikan Andrew verwüstete den Süden Floridas. Auf der anderen Seite bildeten sich 2010 insgesamt 19 benannte Stürme, wovon 12 Hurrikanstärke erreichten aber nicht ein einziger auf die Küste der USA traf. Die steigende Wahrscheinlichkeit, dass sich gegen Mitte der Hurrikansaison moderate El Niño Konditionen einstellen könnten, ist ein Faktor für die unter dem Durchschnitt liegende Vorhersage. Zudem herrschen im nördlichen Atlantik unterdurchschnittliche Wassertemperaturen vor und auch in den tropischen Regionen hat sich die Meeresoberfläche abgekühlt. In Kombination mit El Niño führt dies dazu, dass die atmosphärischen Bedingungen für die Entwicklung von atlantischen Hurrikanen ungünstiger sind.

## Performance und Ausblick

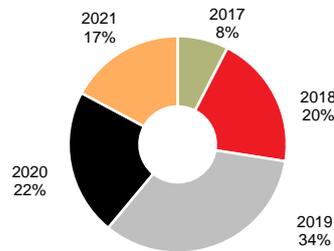
Wir erwarten eine deutliche Verlangsamung der Primärmarktaktivität, was aufgrund der anhaltend starken Nachfrage zu steigenden Preisen von CAT Bonds führen dürfte. Die zyklische Prämienengung während der Hurrikan-Saison sollte sich ebenfalls positiv auf die Performance auswirken.

## Expected Loss Entwicklung



Quelle: Plenum

## Fälligkeitsprofil



Quelle: Plenum

## Performance RD EUR-Anteilsklasse

NAV	105.23
MTD	0.08%
YTD	0.16%
Letzte 3 Monate	0.01%
Letzte 12 Monate	1.83%
Gesamtrendite	5.23%
Annualisierte Gesamtrendite	1.80%
Volatilität (36M)	1.05%
Sharpe Ratio (rf 0.50%)	1.82
% Positive Monate	71.4%
Bester/Schlechtester M.	0.95%/-0.25%
Max. Kursverlust	-0.52%

## Wertentwicklung (nach Gebühren)



Quelle: Plenum

## Portfolio Risiko

Erwarteter Verlust	2.30%
VAR (99%)	38.06%
VAR (99.5%)	42.59%
TVAR (99%)	42.08%
TVAR (99.5%)	45.15%

Quelle: Plenum, modelliert in RMS Miu

## Portfolio

Laufende Rendite	4.94%
Liquide Mittel	4.55%

Quelle: Plenum

## Monatliche Wertentwicklung RD EUR

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017	0.07%	0.01%	0.01%	0.08%									0.16%
2016	0.03%	0.04%	0.25%	0.14%	0.32%	0.10%	0.24%	0.30%	0.95%	-0.01%	0.10%	-0.25%	2.22%
2015	0.14%	-0.02%	-0.21%	-0.21%	-0.03%	0.11%	0.18%	0.33%	0.76%	0.31%	0.01%	-0.17%	1.20%
2014						-0.21%	-0.07%	0.36%	0.93%	0.72%	0.03%	-0.21%	1.56%

Quelle: Plenum

## Portfolio Statistik

Regionale Allokation*	%	# Bonds
US NO Hurrikan	48.9%	31
US SO Hurrikan	56.7%	36
US Schwere Gewitter	28.0%	17
US Wintersturm	23.9%	14
Europa Sturm	14.7%	7
Australien Zyklon	12.1%	6
Japan Taifun	10.5%	4
Kalifornien Erdbeben	39.9%	26
New Madrid Erdbeben	38.9%	25
Pazifik NW Erdbeben	38.9%	25
Kanada Erdbeben	22.7%	12
Europa Erdbeben	12.2%	5
Australien Erdbeben	9.7%	4
Japan Erdbeben	11.6%	6
Leben	4.4%	3
Total		63

Quelle: Plenum

## Erwarteter Verlust/Lokale Verteilung %

US NO Hurrikan	13.2%
US SO Hurrikan	40.6%
US Schwere Gewitter	8.1%
US Wintersturm	1.1%
Europa Sturm	7.0%
Australien Zyklon	3.1%
Japan Taifun	0.2%
Kalifornien Erdbeben	7.9%
New Madrid Erdbeben	4.5%
Pazifik NW Erdbeben	2.1%
Kanada Erdbeben	1.3%
Europa Erdbeben	1.2%
Australien Erdbeben	0.6%
Japan Erdbeben	2.5%
Leben	4.0%

Quelle: Plenum

## Eckdaten

Performance Ziel	GM + 400 Bps p.a.
Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondsstruktur	UCITS V
Vertriebszulassung	CH/LI/DE/AT/NL/LU
Basiswährung	USD
Fondsvermögen	USD 157m
Anlagevermögen in Strategie	USD 180m
Anteilsklassen	CHF, EUR, USD
Fondausgabedatum	06. Sep 10
Rechnungsjahr	31. Dezember
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Annahmeschluss	am Freitag 16 Uhr
NAV Publikation	Wöchentlich
Mindesteinlage	100 EUR
	oder 1 Anteil
Managementgebühr	1.50%
Performancegebühr	keine

## Szenarien

### 100-jährige Wiederkehrperiode

- Cat2 Caribbean, Cat3 Texas

### 200-jährige Wiederkehrperiode

- Severe Thunderstorm US

- Cat1 Caribbean, Cat4 Louisiana

- Cat1 Caribbean, Cat2 North Carolina

- Cat2 New York

Quelle: Plenum, modelliert in RMS Miu

## Hist. Ereignisanalyse (Portfolio Verluste)

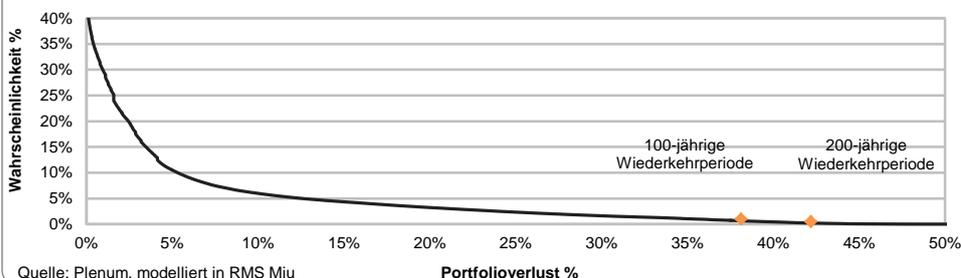
New Madrid, Dez 1811	27.2%
Great Miami, Sep 1926	22.5%
Long Island Express, Sep 1938	14.6%
Great San Francisco, Apr 1906	12.0%
Great Kanto, Sep 1923	3.8%
Katrina, Aug 2005	1.5%
Lothar, Dez 1999	0.3%
Andrew, Aug 1992	0.0%
Tohoku, Mär 2011	0.0%

Quelle: Plenum, modelliert in RMS Miu

## Anteilsklasse (EUR)

ISIN-Nr.	LI0227305922
Bloomberg Ticker	PLERDEU LE
WKN	A1XCC4

## Aggregierte Schadensüberschreitungswahrscheinlichkeit (AEP-Kurve)



Quelle: Plenum, modelliert in RMS Miu

## Fondsmanager

Plenum Investments AG

## Portfolio Management

Dirk Schmelzer, David Strasser

## Kontakt

Plenum Investments AG

Brandschenkestrasse 41

CH-8027 Zürich

Telefon +41 43 488 57 50

E-Mail info@plenum.ch

\* Addiert sich nicht zu 100% oder zur Gesamtzahl Anleihen aufgrund der Mehrfachzählung von Multi-Peril Bonds

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 Zusage 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](http://www.lafv.li)) sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, [www.acolin.ch](http://www.acolin.ch)) oder beim zuständigen Vertreter in den weiteren zugelassenen Jurisdiktionen erhältlich. Zahlstelle ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) 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.

#### Disclaimer

This document, and the analyses, loss probabilities and estimations contained herein ("results"), are based on data provided by Plenum Investments Ltd. and compiled using proprietary computer risk assessment technology ("RMS model") of Risk Management Solutions, Inc. ("RMS"). This technology is based on scientific data, mathematical and empirical models, and the encoded experience of earthquake engineers, geologists, seismologists, and geotechnical specialists. As with any model of physical systems, the reader of this report is hereby advised that errors are possible through no fault of RMS. Furthermore, the results contained herein are subject to numerous assumptions, uncertainties and inherent limitations of any statistical analysis. The accuracy of the results presented within this report is largely dependent on the accuracy and quality of the data used by Plenum Investments Ltd. To generate the results and any additional assumptions made by Plenum Investments Ltd. RMS has not verified the authenticity, accuracy or completeness of any information or assumptions used by Plenum Investments Ltd. in generating the results.

The RMS model does not predict the probabilistic occurrence of any catastrophic events. The actual loss experience is inherently unpredictable. Investors should consult their own expert advisors whose conclusions may differ from those of RMS. No model is, or could be, an exact representation of reality. The RMS model relies on various methodologies and assumptions, including assumptions about the authenticity, accuracy and completeness of historical data, some of which are subject to uncertainty, and which might not be used in models provided by other modeling firms. Furthermore, there may be material differences in the way in which these assumptions are considered by other firms. There can be no assurance that the RMS model will prove to be an accurate estimation of the risk of a reduction of the principal or notional value of or interest on any financial instruments. Accordingly, the expected loss estimates and related probabilities produced by the RMS model are themselves subject to uncertainty.

RMS periodically updates its models in view of new data and other information that becomes available. RMS expressly disclaims any obligation or duty to update or correct the RMS model or any prior versions of the RMS model. As such, the RMS model may not necessarily reflect the most current models of RMS at any time. Estimates generated by such refined or modified models may materially differ from the estimates generated by the RMS model in connection with this offering. Similarly, the use of such models in lieu of the RMS model might materially alter the information.

RMS does not represent Plenum Investments Ltd., investors, counterparties or their interests in any way. RMS is not engaged in the insurance, reinsurance, or related industries, and the results contained herein are not intended to constitute professional advice as to any particular situation. RMS does not sponsor, endorse, offer, sell or promote any securities, catastrophe bonds, industry loss warrants, derivatives, insurance risk transactions or other financial instruments or offerings ("financial instruments") being offered by, nor does it make any representation or warranty, express or implied, to offerees, purchasers or holders of any financial instruments regarding the advisability of investing in or entering into the financial instruments or the legality of investment in the financial instruments. RMS is not responsible for and has not participated in the determination and development of the structure or pricing of the financial instruments. The results are intended to be provided, are provided "as is," without warranty or guaranty of any kind to the investor or any other counterparties. RMS makes no representation or warranty, express or implied to investors or counterparties, as to the accuracy or completeness of the results set forth herein. The results are provided for illustrative purposes only and are not intended to provide, nor should they be interpreted as providing, any facts regarding, or any guaranty or prediction or forecast of, the likelihood that investors in or counterparties to the financial instruments will receive payment(s) thereon. Notwithstanding the analyses, estimates and assumptions set forth herein, one or more covered events could occur in any given year, resulting in a full or partial loss of the principal or notional amount of the financial instruments.

RMS specifically disclaims any and all responsibilities, obligations and liability with respect to any data and information supplied to RMS by Plenum Investments Ltd. and any decisions or advice made or given as a result of the contents of this document or your use thereof. Furthermore, RMS will have no obligation or liability in connection with the financial instruments, or liability for any adverse financial result or any direct, indirect, special, punitive or consequential damages, including lost profits, whatsoever. Investors in or counterparties to the financial instruments will have no right to enforce or take actions against RMS or any other right thereunder or in connection therewith.