

Solidum-Alpina Insurance Linked Strategy Fund I USD

Investmentpolitik

Das Anlageziel des Solidum-Alpina Insurance Linked Strategy Fund besteht hauptsächlich darin, eine Geldmarktrendite und eine angemessene Risikoprämie zu erzielen, indem in ein Portfolio von Forderungsinstrumenten investiert wird, die mit einem Versicherungsereignis verbunden sind ("Cat Bonds").

Fakten und Zahlen

Auflegungsdatum	01-Sep-2010
Referenzwährung	USD
Domizil	LU
Rechtsform	SICAV
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, DK, FI, UK, IT, LU, NL, SE
Beschränkte Zulassung in Singapur	Ja
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Alpina Fund Management S.A.
Portfoliomanager	Solidum Partners AG
Verwaltungsgebühren	0,90 %
Total Expense Ratio vom 31-Dez-2020	1,50 %
Ausgabeaufschlag (Max.)	0,00 %
Rücknahmespesen	0,00 %
Zeichungsfrequenz	Wöchentlich
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich
Steuertransparenz	DE: ohne Teilfreistellung** / AT: transparent
Minimuminvestment	1'000'000 USD
Ertragsverwendung	Ausschüttend
ISIN	LU0524670121
Valor (Schweiz)	11492526
WKN (Deutschland)	A0YCLD
Bloomberg Ticker	FALILIU LX
SFDR Einklassifizierung	Artikel 8

Risikostufe

1	2	3	4	5	6	7
Tieferes Risiko				Höheres Risiko		
Potenziell kleinerer Gewinn				Potenziell grösserer Gewinn		

Aktuelle Zahlen vom 31-Aug-2021

NIW pro Anteil	140,64 USD
Fondsvolumen	32,61 Mio USD
Letzte Dividende (18-Jun-2018)	2,00 USD

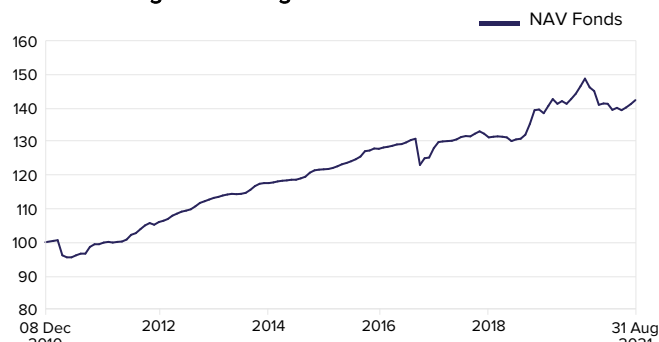
Rollierende Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Jahresanfang	1,03 %
1 Monat	0,88 %
3 Monate	2,16 %
6 Monate	0,81 %
1 Jahr	-2,81 %
3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	2,67 %
3 Jahre	8,22 %
5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	2,54 %
5 Jahre	13,39 %
Seit Auflegung	42,81 %

Managerkommentar

Der Fonds erzielte ein gutes Ergebnis im August, wobei eine gewisse Volatilität für die ersten Bewertungen im September erwartet wird, durch Hurrikan Ida verursacht, der nach dem letzten Bewertungsstichtag in den USA einschlug. Am 29. August traf der Sturm bei Port Fourchon, dem südlichsten bewohnten Gebiet im Mississippi Delta, an Land und zog danach über tendenziell weniger dicht besiedeltes Gebiet, was Städte wie New Orleans vor dem Schlimmsten bewahrte. Reste des Sturms gingen über Neuengland in ein extratropisches Tief über, wobei es zu schweren Regenfällen und lokalisierten Sturzfluten kam. Erste Schadensschätzungen fokussieren nur auf den Bereich des Anland-Treffens und daher ist das Gesamtbild noch mit Unsicherheit behaftet. Auf der Basis der heutigen Information erscheinen Kapitalverluste auf Positionen des Fonds als unwahrscheinlich, aber die bestehende Unsicherheit und eine geringe Erosion der Selbstbehalte von aggregierenden Bonds werden in den nächsten Wochen zu ausgeweiteten Bid/Ask Spreads führen. Einige Programme verlangen eine genauere Beobachtung, so z.B. das für Louisiana Citizens, dem «Insurer of last Resort» für den Staat. Der Fonds ist nur in den risikofreieren Tranchen dieses Sponsors investiert, für den die größte Exponierung zudem gegen weiter östlich ziehende Stürme besteht. Aktuell gehen wir auch bei diesen Investitionen von keinem Kapitalverlust aus.

Wertentwicklung vom 31-Aug-2021



Source: Morningstar

Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben basieren auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung). Auf Ebene des Anlegers anfallende Kosten können sich im Einzelfall stark unterscheiden, weshalb allgemein gültige Aussagen schwer möglich sind. Im Sinne einer Modellrechnung ergibt sich im Falle eines Ausgabeaufschlags bei einer Investition von USD 1000,- und eines Ausgabeaufschlags von 5%, dass nur USD 950,- in den Fonds investiert werden. Ein Ausgabeaufschlag fällt nur einmalig beim Erwerb an. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten).

Jährliche Performance seit Auflegung 01-Sep-2010

2020	1,79 %
2019	5,47 %
2018	2,53 %
2017	0,13 %
2016	4,99 %
Gesamtertrag seit Auflegung	42,81 %
Monatlicher Durchschnitt seit Auflegung	0,32 %
Jährlicher Durchschnitt seit Auflegung	3,89 %

**Investmentfonds ohne Teilfreistellung

Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre

Jährliche Volatilität	3,97 %
Sharpe Ratio	0,41
Grösster Verlust	-6,30 %
Positive vs. negative Monate	22 : 14
Bester Monat seit Auflegung % (31-Okt-2019)	3,08 %
Schlechtester Monat seit Auflegung % (30-Sep-2017)	-5,95 %

Portfolieigenschaften

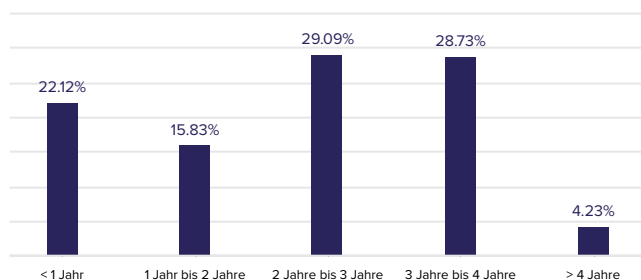
Anzahl Positionen	70
Grösste Position	4,64 %
Cashquote	3,06 %
Mod. Duration auf Laufzeitende	0,19
Geschätzte Rendite	5,69 %
Erwarteter Verlust	2,44 %

NAV Allokation nach Gefahr und Ereignis

	PML	Total Exposure
Trop. Wirbelst. Südosten US	22,92 %	49,80 %
Erdbeben Kalifornien	9,02 %	46,43 %
Trop. Wirbelst. Nordost. US	7,34 %	45,83 %
Trop. Wirbelst. Golf US	7,22 %	49,32 %
Trop. Wirbelst. Karibik	2,32 %	28,46 %
Trop. Wirbelst. Japan	2,25 %	4,99 %
Orkan Mitteleuropa	1,84 %	4,21 %
Erdbeben Mexiko	1,56 %	1,56 %
Trop. Wirbelst. Mexiko	1,56 %	2,33 %
Erdbeben Japan	0,61 %	3,42 %

Diese PML Zahlen annualisieren unterjährig auslaufende Positionen. Die Risikosteuerung basiert auf dem aktuellen Portfolio.

Diversifikation nach Laufzeit der Anleihen



Einfluss historischer Ereignisse

	EREIGNIS	DETAILS	VERLUSTHÖHE IN MRD USD	ERWARTETER VERLUST IM FONDS
1812	New Madrid MO	MW 7.7 Eq.	71,00	9,50 %
1900	Galveston	Class 4 Hurr.	60,00	1,74 %
1906	San Francisco CA	MW 7.9 Eq.	85,00	25,51 %
1923	Great Kanto	MW 7.9 Eq.	52,00	2,65 %
1926	Miami FL	Class 5 Hurr.	143,00	25,57 %
1938	New England NY	Class 3 Hurr.	56,00	9,92 %
1959	Typhoon Vera	Class 4 Typh.	19,00	0,65 %
1994	Northridge CA	MW 6.7 Eq.	18,00	5,98 %
1999	Lothar	European WS.	17,00	1,84 %
2005	Katrina	Class 3 Hurr.	69,00	4,35 %

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2021	0,32%	-0,11%	-1,27%	0,46%	-0,52%	0,54%	0,72%	0,88%					
2020	1,59%	1,43%	-1,01%	0,56%	-0,53%	0,97%	1,14%	1,55%	1,53%	-1,72%	-0,76%	-2,85%	1,79%
2019	0,18%	0,03%	-0,06%	-0,18%	-0,79%	0,37%	0,14%	0,93%	2,40%	3,08%	0,12%	-0,81%	5,47%
2018	1,41%	0,17%	0,05%	0,08%	0,38%	0,47%	0,23%	-0,04%	0,59%	0,51%	-0,49%	-0,83%	2,53%
2017	0,31%	0,18%	0,23%	0,28%	0,12%	0,32%	0,61%	0,25%	-5,95%	1,64%	0,13%	2,24%	0,13%
2016	0,07%	0,20%	0,46%	0,49%	0,34%	0,37%	0,51%	0,64%	1,26%	0,20%	0,44%	-0,08%	4,99%
2015	0,18%	0,19%	0,20%	0,06%	0,19%	-0,03%	0,40%	0,39%	0,99%	0,56%	0,21%	0,08%	3,48%
2014	0,31%	0,30%	0,29%	0,14%	-0,10%	0,12%	0,26%	0,81%	0,93%	0,60%	0,18%	0,02%	3,92%
2013	0,30%	0,53%	0,94%	0,48%	0,60%	0,31%	0,33%	0,82%	0,86%	0,53%	0,41%	0,43%	6,74%
2012	0,27%	-0,20%	0,19%	0,13%	0,59%	1,36%	0,51%	1,13%	1,10%	0,61%	-0,41%	0,77%	6,20%
2011	0,38%	0,26%	-4,49%	-0,63%	-0,04%	0,67%	0,49%	0,02%	2,11%	0,77%	-0,03%	0,49%	-0,14%

+ Chancen

- Tiefe Korrelation zu traditionellen Vermögensklassen
- Geringes Schuldner und Zinsrisiko
- Attraktive Risikoentschädigung

- Risiken

- Der Teilfonds unterliegt dem Risiko von Versicherungsereignissen, welchen jeweils Eintrittswahrscheinlichkeiten und Schadenshöhen der versicherten Naturereignisse zugrundeliegen. Extreme Schadensereignisse können Verluste des eingesetzten Kapitals mit sich führen
- Liquiditätsrisiko: Investments erfolgen in ein enges Marktsegment. Bei bestimmten Marktlagen kann es schwierig sein, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden
- Kontrahentenrisiko: Ein Kontrahentenrisiko besteht, wenn ein Vertragspartner insolvent wird. Er kann offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur teilweise begleichen

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und ist nur für die Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Es handelt sich lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Aspekte des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschliesslich der wesentlichen Risiken, sind dem Prospekt zu entnehmen. Weder die Alpina Capital, die Alpina Fund Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) noch ihre jeweiligen Angestellten übernehmen eine Haftung irgendwelcher Art, sei dies ausdrücklich oder implizit. Die hier wiedergegebenen Meinungen stellen keine Empfehlung durch die Alpina Capital oder die Verwaltungsgesellschaft dar. Für die Vollständigkeit und Korrektheit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Gewähr übernommen. Bestimmte hierin enthaltene Aussagen können Vorhersagen, Prognosen und andere zukunftsorientierte Aussagen beinhalten; sie stellen somit keine tatsächlichen Resultate, sondern hauptsächlich hypothetische Annahmen dar, welche rückwirkend auf historischen Finanzinformationen basieren. Diese Publikation stellt nicht sämtliche Risiken (direkte oder indirekte) oder sonstige zu berücksichtigende Erwägungen dar, welche beim Interessenten für den Abschluss einer Transaktion ausschlaggebend sein könnten. Für jegliche Restriktionen, Konditionen, Kosten und involvierte Risiken sind nur die vollständigen Bedingungen (Prospekt / Konditionenblatt / oder anderen Verkaufsdokumentationen) des betreffenden Produktes massgebend, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Investoren sollten nur Transaktionen durchführen, bei welchen sie sich der gesamten Risiken bewusst sind und bei welchen sie in der Lage sind, allfällige Verluste zu tragen. Die in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen sind historischer Natur, und sind kein zuverlässiger Indikator und keine Garantie für zukünftige Erträge und Performance. Insbesondere sind Performance-Ergebnisse, die sich auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten) aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten und verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Das vorliegende Dokument darf insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten verteilt oder an US-Personen abgegeben werden. Die Benutzung des vorliegenden Materials ist ohne die vorgängige Einwilligung von Alpina Capital oder der Verwaltungsgesellschaft untersagt. Die in dieser Publikation enthaltene Information ist Werbematerial und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Prospekt oder die wesentlichen Informationen für Anleger, der Kollektivanlagevertrag bzw. die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, und sämtliche andere zwingend erforderliche Fondsdokumente können kostenlos von der Verwaltungsgesellschaft Alpina Fund Management S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder über www.alpinafm.lu, als auch beim Schweizer Vertreter oder über die Schweizer Zahlstelle bezogen werden. Der Vertreter für die ausländischen kollektiven Kapitalanlagen, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale Vaudoise, Place St-Francois 14, 1003 Lausanne. © 2021 Alpina Capital. Alle Rechte vorbehalten.