

Solidum-Alpina Insurance Linked Strategy Fund A EUR

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 | EUR |
| 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 | 1,50 % |
| Total Expense Ratio vom 31-Dez-2020 | 2,14 % |
| Ausgabeaufschlag (Max.) | 2,00 % |
| Rücknahmespesen | 0,00 % |
| Zeichungsfrequenz | Wöchentlich |
| Rücknahmefrequenz | Wöchentlich |
| Steuertransparenz | DE: ohne Teilfreistellung** / AT: transparent |
| Minimuminvestment | 125'000 EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| ISIN | LU0524669974 |
| Valor (Schweiz) | 11492523 |
| WKN (Deutschland) | A1CUPE |
| Bloomberg Ticker | FALILAE 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 30-Nov-2021

| | |
|--------------------------------|---------------|
| NIW pro Anteil | 114,83 EUR |
| Fondsvolumen | 23,35 Mio USD |
| Letzte Dividende (18-Jun-2018) | 2,00 EUR |

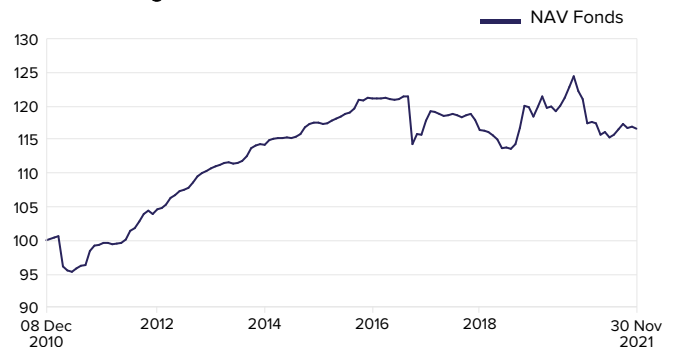
Rollierende Wertentwicklung

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Wertentwicklung seit Jahresanfang | -0,71 % |
| 1 Monat | -0,30 % |
| 3 Monate | -0,67 % |
| 6 Monate | 1,06 % |
| 1 Jahr | -3,70 % |
| 3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt) | -0,38 % |
| 3 Jahre | -1,14 % |
| 5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt) | -0,78 % |
| 5 Jahre | -3,84 % |
| Seit Auflegung | 16,79 % |

Managerkommentar

Am 30. November endete offiziell die Hurrikan-Saison 2021. Mit 21 Tropenstürmen, davon sieben als Hurrikan (Winde über 120 km/h) und vier als starke Hurrikane (über 178 km/h), produzierte diese Saison zwar überdurchschnittlich viele Systeme (das Mittel seit 1990 liegt bei 14.4), zeigte sich bei den starken Systemen aber durchschnittlich (Schnitt: 7.2 Hurrikane bzw. 3.2 starke Hurrikane). Ein starker La Nina, heftige Monsune über Afrika und ein warmer Atlantik trieben die Aktivität. Das Hauptereignis der Saison war Hurrikan Ida, der sich wohl als teuerstes Versicherungsereignis seit Katrina in 2005 erweisen wird. Während sich der Cat Bond Markt mit vier als gesichert anzunehmenden Ausfällen, wenigen Bonds unter Beobachtung bezüglich Spätschadenentwicklung und einigen Programmen, die durch die Erosion von Selbstbehalten riskanter geworden sind, akzeptabel behaupten konnte, sind im Bereich transformierter Rückversicherung und besonders bei Sidecar- und aggregierenden Retrozessionsverträgen einmal mehr signifikante Ausfälle zu erwarten. Der Fonds ist in diesen Bereichen nicht engagiert. Die Ereignisse der Saison triggerten eine hohe Aktivität bei Neuemissionen von Cat Bonds. Im November wurden über USD 2 Mrd. an neuen Bonds in den Markt gebracht. Risiken reichten von ‚Mainstream US‘ über verschiedene diversifizierend Regionen bis zu Spezialfällen im Lebensversicherungsbereich.

Wertentwicklung vom 30-Nov-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 EUR 1000,- und eines Ausgabeaufschlags von 5%, dass nur EUR 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 | -0,86 % |
| 2019 | 1,69 % |
| 2018 | -1,17 % |
| 2017 | -2,70 % |
| 2016 | 3,09 % |
| Gesamtertrag seit Auflegung | 16,79 % |
| Monatlicher Durchschnitt seit Auflegung | 0,12 % |
| Jährlicher Durchschnitt seit Auflegung | 1,49 % |

**Investmentfonds ohne Teilfreistellung

Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre

| | |
|------------------------------------------------------|---------|
| Jährliche Volatilität | 3,94 % |
| Sharpe Ratio | 0,06 |
| Grösster Verlust | -7,28 % |
| Positive vs. negative Monate | 17 : 19 |
| Bester Monat seit Auflegung % (31-Okt-2019) | 2,80 % |
| Schlechtester Monat seit Auflegung % (30-Sep-2017) | -5,87 % |

Portfolieigenschaften

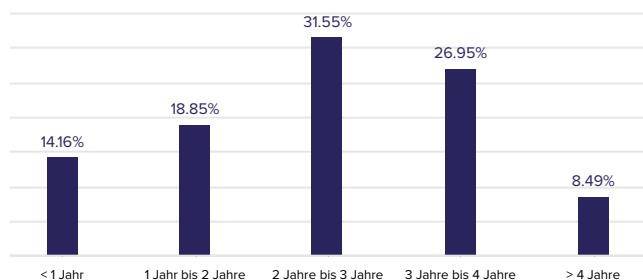
| | |
|--------------------------------|--------|
| Anzahl Positionen | 55 |
| Grösste Position | 5,11 % |
| Cashquote | 3,92 % |
| Mod. Duration auf Laufzeitende | 0,24 |
| Geschätzte Rendite | 6,80 % |
| Erwarteter Verlust | 2,48 % |

NAV Allokation nach Gefahr und Ereignis

| | PML | Total Exposure |
|-----------------------------|---------|----------------|
| Trop. Wirbelst. Südosten US | 24,88 % | 47,63 % |
| Erdbeben Kalifornien | 10,92 % | 46,10 % |
| Trop. Wirbelst. Nordost. US | 7,13 % | 39,47 % |
| Trop. Wirbelst. Golf US | 5,46 % | 46,42 % |
| Trop. Wirbelst. Karibik | 3,70 % | 28,77 % |
| Orkan Mitteleuropa | 2,85 % | 6,59 % |
| Trop. Wirbelst. Japan | 2,46 % | 5,48 % |
| Erdbeben Japan | 1,47 % | 7,97 % |
| Trop. Wirbelst. Mexiko | 1,26 % | 1,26 % |
| Erdbeben Mexiko | 1,26 % | 1,26 % |

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 | 10,20 % |
| 1900 | Galveston | Class 4 Hurr. | 60,00 | 2,84 % |
| 1906 | San Francisco CA | MW 7.9 Eq. | 85,00 | 33,30 % |
| 1923 | Great Kanto | MW 7.9 Eq. | 52,00 | 6,76 % |
| 1926 | Miami FL | Class 5 Hurr. | 143,00 | 24,53 % |
| 1938 | New England NY | Class 3 Hurr. | 56,00 | 6,64 % |
| 1959 | Typhoon Vera | Class 4 Typh. | 19,00 | 1,07 % |
| 1994 | Northridge CA | MW 6.7 Eq. | 18,00 | 6,88 % |
| 1999 | Lothar | European WS. | 17,00 | 2,85 % |
| 2005 | Katrina | Class 3 Hurr. | 69,00 | 4,15 % |

Monatliche Wertentwicklung

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Total |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2021 | 0,21% | -0,23% | -1,44% | 0,37% | -0,66% | 0,35% | 0,61% | 0,77% | -0,56% | 0,18% | -0,30% | | |
| 2020 | 1,29% | 1,24% | -1,44% | 0,21% | -0,62% | 0,70% | 1,01% | 1,33% | 1,26% | -1,80% | -0,91% | -3,01% | -0,86% |
| 2019 | -0,09% | -0,24% | -0,37% | -0,53% | -1,10% | 0,09% | -0,22% | 0,63% | 2,12% | 2,80% | -0,19% | -1,15% | 1,69% |
| 2018 | 1,18% | -0,05% | -0,28% | -0,26% | 0,06% | 0,18% | -0,15% | -0,27% | 0,28% | 0,16% | -0,77% | -1,24% | -1,17% |
| 2017 | 0,00% | 0,01% | 0,08% | -0,16% | -0,11% | 0,14% | 0,26% | 0,04% | -5,87% | 1,31% | -0,07% | 1,83% | -2,70% |
| 2016 | -0,15% | 0,11% | 0,31% | 0,32% | 0,23% | 0,30% | 0,23% | 0,48% | 1,07% | -0,02% | 0,30% | -0,10% | 3,09% |
| 2015 | 0,56% | 0,17% | 0,11% | 0,03% | 0,03% | -0,09% | 0,23% | 0,32% | 0,90% | 0,40% | 0,20% | -0,07% | 2,81% |
| 2014 | 0,25% | 0,21% | 0,26% | 0,13% | -0,20% | 0,09% | 0,23% | 0,69% | 1,01% | 0,39% | 0,12% | -0,01% | 3,21% |
| 2013 | 0,21% | 0,50% | 0,89% | 0,42% | 0,51% | 0,26% | 0,21% | 0,75% | 0,83% | 0,48% | 0,25% | 0,36% | 5,83% |
| 2012 | 0,09% | -0,26% | 0,13% | 0,04% | 0,54% | 1,27% | 0,43% | 1,01% | 1,00% | 0,53% | -0,51% | 0,69% | 5,06% |
| 2011 | 0,38% | 0,19% | -4,43% | -0,67% | -0,19% | 0,58% | 0,36% | 0,10% | 2,17% | 0,79% | 0,14% | 0,26% | -0,45% |

+ 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.