

CAT Bonds

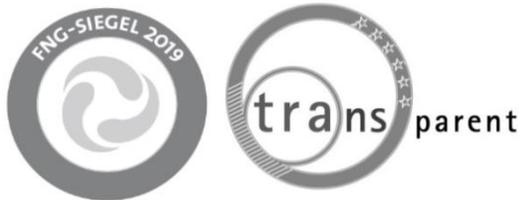
Mit Naturkatastrophen rechnen

Plenum CAT Bond Fund

Direkter Marktzugang zum Rückversicherungsgeschäft

„Kaum eine Anlageklasse hat ihr Versprechen seit 20 Jahren so eindrücklich eingelöst wie jene der Insurance-Linked Securities (ILS). Profitieren auch Sie vom erfolgreichen Geschäftsmodell des Rückversicherungsgeschäfts und übernehmen damit gesellschaftliche Verantwortung.“

Dirk Schmelzer, Head Fund Manager und Partner der Plenum Investments AG



Was zeichnet uns aus?

Seit acht Jahren vorne mit dabei

- ⇒ Über 8 Jahre Track-Record
- ⇒ AuM von ca. USD 450 Mio.
- ⇒ Attraktive Risikokompensation
- ⇒ Stabil tiefe Korrelationen
- ⇒ UCITS Anlagefonds in USD/CHF/EUR, thesaurierend/ausschüttend
- ⇒ Freie Anlagekapazitäten
- ⇒ Positionierung als Rentenalternative
- ⇒ Über Fondshandelsplattformen abwickelbar
- ⇒ Fokus auf Nachhaltigkeit
- ⇒ Hoher Spezialisierungsgrad und Unabhängigkeit des Fondsmanagements

Be prepared

ESG und CAT Bonds

CAT Bonds entwickeln sich im Kreise von Weltbank, WHO und Regierungen zur Allzweckwaffe gegen die Folgen von Pandemien, Erdbeben und grossen Stürmen.

Anhand von Pandemierisiken zeigen CAT Bonds eindrücklich auf, wie stark der direkte Zusammenhang zwischen alternativen Versicherungstransfer und gesellschaftlicher Verantwortung ist, wenn es darum geht, die Weltbevölkerung vor grossen wirtschaftlichen Schäden und gesellschaftlichem Leid zu bewahren.

Die Weltbank führte erstmalig im Jahr 2017 eine Pandemie-Versicherung in Form eines CAT Bonds in der Höhe von 500 Millionen US-Dollar ein, um sicherzustellen, dass die Finanzierung von Sofortmassnahmen zur Unterbindung der Verbreitung von Pandemien (Pandemic Emergency Financing Facility - PEF) gewährleistet ist.

Denn die Ausbreitung von Infektionen beschränkt sich schon lange nicht mehr auf den Ort ihrer Entstehung, der meist fern ab von den wirtschaftlichen Metropolen dieser Welt liegt. Zeit ist ein entscheidender Faktor bei der Bekämpfung von Epidemien, da das weltweite Ansteckungsrisiko über den Luftweg massiv erhöht wird.

Wissenschaftler gehen davon aus, dass ein ähnlicher Ausbruch wie die Spanische Grippe aus dem Jahre 1918 heute mehr als 33 Millionen Opfer fordern würde. Und das in nur neuen Monaten. Die Kosten schätzt man auf knapp 5 Prozent des weltweiten BIPs. Dies entspräche einem Betrag von mehr als 3,6 Billionen US-Dollar, so der Chef der Weltbank.

Es muss nicht gleich eine Pandemie dieses Ausmasses sein. Blicken wir in das Jahr 2014 als Ebola in Westafrika ausbrach und grosse Schwachstellen im Krisenmanagement zu Tage förderte. Die wirtschaftlichen Schäden des Ebola-Ausbruchs werden heute auf 10 Mrd. US-Dollar geschätzt.

CAT Bond können je nach ihrer Ausgestaltung zu Vermittlern gesellschaftlicher Verantwortung werden. Dies gilt es im Portfolio-Management zu berücksichtigen, wenn es darum geht, das wachsende ESG/SRI Bedürfnis unter den Anlegern sinnvoll zu befriedigen.

Markus Haefliger,
Produktspezialist, Plenum CAT Bond Fund

Plenum CAT Bond Fund

Gemeinsam gesellschaftliche Verantwortung meistern

Herr Haefliger, nun wehen die ESG-Fahnen auch bei der Plenum Investments AG. Was steckt dahinter?

Mit der Etablierung des ESG-Ratingansatzes für unser Geschäftsmodell hat die imug Beratungsgesellschaft mbH erstmalig aufgezeigt, dass CAT Bonds mehr sind als nur Trägung von Versicherungsrisiken durch den Kapitalmarkt. Der alternative Risikotransfer kann je nach seiner Ausgestaltung die Übernahme sozialer Verantwortung bedeuten, Nachhaltigkeit fördern und diese entscheidend absichern.

Ein Haupttreiber für das steigende ESG-Engagement liegt in der wachsenden Erkenntnis begründet, dass grosse Schadensereignisse, die auch der Klimawandel zunehmend verursacht, grosses Leid schaffen und betroffene Gesellschaften vor grosse Herausforderungen stellen (wie z.B. Seuchen, Migrationswellen, Arbeitslosigkeit, Wiederaufbau, etc.). Es geht darum, die Not und die schwerwiegenden Folgen, die durch das Eintreten von Naturkatastrophen entstehen, zu lindern indem mit schneller Finanzierung des Wiederaufbaus die Lebensumstände verbessert werden. Zeit ist ein wichtiger Faktor, um die Zuversicht der Betroffenen zu stärken. Das Bereitstellen schneller und umfangreicher Finanzhilfen wirkt direkt. Eine solidere Infrastruktur und Verbesserung der Bauqualität sind die Folge. CAT Bonds wirken demnach systemstabilisierend und existenzsichernd.

Das ist soweit einleuchtend. Wo steht der CAT Bond Markt in Punkto ESG heute?

Bereits heute hat sich eine Vielzahl von CAT Bond-Sponsoren dem ESG/SRI-Regime unterstellt und der Grossteil des CAT Bond Geschäfts entspricht den Anforderungen der ESG-Ausschlusskriterien. Die private Sachversicherung und Teile des kommerziellen Geschäfts sind unproblematisch. Letzteres kann bezüglich Transparenz noch verbessert werden. Daran arbeiten wir aktuell.

Das Spektrum des alternativen Transfers von Versicherungsrisiken ist gross, wenn es darum geht, neue Anknüpfungspunkte zu entwickeln. So könnte zum Beispiel die Verbreitung der Windkraft weiter vorangetrieben werden,

indem das allgemeine Windausfall- und Schadensrisiko von Windparks übernommen wird.

Die Weltbank scheint die ESG-Wahrnehmung entscheidend zu Gunsten CAT Bonds zu beeinflussen. Warum?

Die durch die Weltbank veranlassten Emissionen über 1.9 Mrd. US-Dollar zur Absicherung von Erdbebenrisiken in Lateinamerika und von Pandemierisiken weltweit zeigen eindrücklich, dass CAT Bonds mehr leisten als nur attraktive risikoadjustierte Renditen. Bis anhin übernahm die Weltbank die Funktion des Initialzünders, um unterentwickelte Regionen abzusichern. Es ist nur noch eine Frage der Zeit, bis der Kapitalmarkt seiner gesellschaftlichen Verantwortung bewusst wird, wenn es darum geht, Naturkatastrophenrisiken weltweit zu tragen. Denn es geht uns alle an.

Allgemeine Hinweise:

Haftungsausschluss: Dieses Dokument dient nicht Werbezwecken, sondern ausschließlich der Information. Es stellt in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Die darin enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig gelten. Es wird keine Gewähr für Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen keinerlei Verantwortung für Meinungen oder falsche Angaben. Die in diesem Dokument aufgeführten Informationen und Ansichten können sich ändern und sollten bei Anlage- oder strategischen Entscheidungen nicht als zuverlässige Grundlage verwendet werden.



Markus Haefliger,
Produktespezialist
Plenum CAT Bond Fund

Kontakt

CAIAC Fund Management AG
Industriestrasse 2, Postfach 27
LI-9487 Bendorf

Tel.: +423 375 83 33

E-Mail: info@caiac.li

Internet: www.caiac.li