

Dezember 2023 |

# GAM CAT BOND STRATEGIE



**GAM**  
Investments

# GAM CAT BOND STRATEGIE

Eine von den Aktien- und Kreditmärkten weitgehend unabhängige Quelle für strukturelle Erträge

Marketing Material: Nicht für US-Anleger

In einer Welt spezialisierter Anlageklassen, deren "alternativer" Status durch Korrelationen mit anderen Risikoanlagen untergraben wurde, bieten Katastrophenanleihen eine grundlegende Diversifizierung. Da ihre Preisgestaltung nicht von wirtschaftlichen oder unternehmerischen Ereignissen abhängt, sind die Renditen von Katastrophenanleihen weitgehend unabhängig von den allgemeinen Märkten, was sie für Anleger attraktiv macht, die eine echte Portfoliodiversifizierung und Schutz vor der allgemeinen Volatilität der Finanzmärkte suchen. Darüber hinaus bieten Cat Bonds in der Regel höhere Renditen als ähnlich bewertete herkömmliche Wertpapiere und haben das Potenzial, stabile, attraktive Renditen bei geringer Volatilität zu erzielen.

Cat Bonds, eine Art von Insurance-Linked Security ("ILS"), sind festverzinsliche Instrumente, die in erster Linie von Versicherern und Rückversicherern ("Reinsurance") emittiert werden, um Risiken aus potenziell hohen versicherten Verlusten im Zusammenhang mit Naturkatastrophen auf Investoren zu übertragen.

## Warum investieren?

- Eine spezialisierte Anlageklasse, die eine echte Diversifizierung gegenüber den traditionellen Anlageklassen bietet
- Langfristig positive Renditen im Vergleich zu anderen Anlageklassen, wenn keine grössere Katastrophe eintritt
- Geringes Kreditrisiko
- Geringes Zinsänderungsrisiko
- Geringe Gefährdung durch Finanzmarktrisiken
- Ausgereifter Markt für Insurance-Linked Securities (ILS) mit robustem langfristigen strukturellen Wachstumspotenzial

## Investment Team

Fermat wurde 2001 gegründet und verfügt über eine kombinierte Expertise in den Bereichen Katastrophenrückversicherung, Investment, Recht, Handel, Risiko und Modellierung, die es ermöglicht, jedes ILS auf absoluter und relativer Basis umfassend zu analysieren.

Fermat und die Portfoliomanager, Dr. John Seo, Nelson Seo und Brett Houghton, haben ihren Sitz in den USA. Das Team sucht zu jedem Zeitpunkt nur nach den hochwertigsten und stabilsten Gelegenheiten, wobei nur ILS-Instrumente mit dem attraktivsten Risiko-/Ertragsverhältnis für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt werden, anstatt lediglich Diversifizierung um der Diversifizierung willen vorzunehmen.

Das Team verwendet ein firmeneigenes Modellierungstool, das die Ergebnisse von drei grossen kommerziellen Katastrophenrisikomanagement-Paketen nutzt, um unbeabsichtigte Risiken zu identifizieren und Unstimmigkeiten und Verzerrungen zu korrigieren. Die Kombination dieser Tools verschafft dem Team einen Vorteil bei der genauen Risikomodellierung und taktischen Portfolioentscheidung.

## Weitere Informationen finden Sie auf GAM.com

**Wichtige Hinweise und Informationen:** Quelle: GAM, falls nichts anderes angegeben ist. AUM per 31. Oktober 2023. Die hierin enthaltenen Informationen dienen nur zu Informationszwecken und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Die hierin enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und spiegeln die Sichtweise von GAM im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld wider. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Haftung übernommen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Trends. Die erwähnten Finanzinstrumente dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung oder als Aufforderung zur Investition in ein Produkt oder eine Strategie von GAM zu verstehen. Die Erwähnung eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar. Die aufgeführten Wertpapiere wurden aus dem von den Portfoliomanagern abgedeckten Wertpapieruniversum ausgewählt, um dem Leser ein besseres Verständnis der dargestellten Themen zu ermöglichen. Die aufgeführten Wertpapiere werden nicht notwendigerweise von jedem Portfolio gehalten und stellen weder Empfehlungen der Portfoliomanager noch eine Garantie für die Verwirklichung der Ziele dar.

Dieses Material enthält zukunftsgerichtete Aussagen in Bezug auf die Ziele, Möglichkeiten und die zukünftige Performance des US-Marktes im Allgemeinen. Zukunftsgerichtete Aussagen können durch die Verwendung von Worten wie "glauben", "erwarten", "antizipieren", "sollten", "geplant", "geschätzt", "potenziell" und anderen ähnlichen Begriffen gekennzeichnet sein. Beispiele für zukunftsgerichtete Aussagen sind u.a. Schätzungen in Bezug auf die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und den Erfolg oder Nichterfolg einer bestimmten Anlagestrategie. Sie unterliegen verschiedenen Faktoren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf allgemeine und lokale wirtschaftliche Bedingungen, Veränderungen des Wettbewerbs innerhalb bestimmter Branchen und Märkte, Änderungen der Zinssätze, Änderungen in der Gesetzgebung oder Regulierung sowie andere wirtschaftliche, wettbewerbsbezogene, staatliche, regulatorische und technologische Faktoren, die sich auf die Geschäftstätigkeit eines Portfolios auswirken und dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den prognostizierten Ergebnissen abweichen. Solche Aussagen sind zukunftsorientiert und beinhalten eine Reihe von bekannten und unbekanntem Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren, und dementsprechend können die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von denen abweichen, die in solchen zukunftsorientierten Aussagen widergespiegelt oder in Erwägung gezogen werden. Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie sich nicht auf zukunftsgerichtete Aussagen oder Beispiele verlassen sollten. Weder GAM noch eine seiner Tochtergesellschaften oder Direktoren noch eine andere natürliche oder juristische Person übernimmt eine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund neuer Informationen, späterer Ereignisse oder anderer Umstände zu aktualisieren. Alle hierin gemachten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht wurden.



Fermat verwaltet ein Vermögen von über USD 9,3 Milliarden



Die Geschäftsführer verfügen zusammen über mehr als 70 Jahre Erfahrung auf den ILS-Märkten, die bis zu den Anfängen des Marktes in den späten 1990er Jahren zurückreichen



Regelmässige Beratung der US-Regierung und von Gremien der Versicherungsbranche



EUR, GBP, JPY, CHF und USD-Anteilklassen sind verfügbar

## Online-Strategie-Seite

