

A photograph of a snow-capped mountain peak, likely Mount Everest, under a clear blue sky. The image is tinted with a light blue color and occupies the left half of the slide.

Twelve Cat Bond Strategie

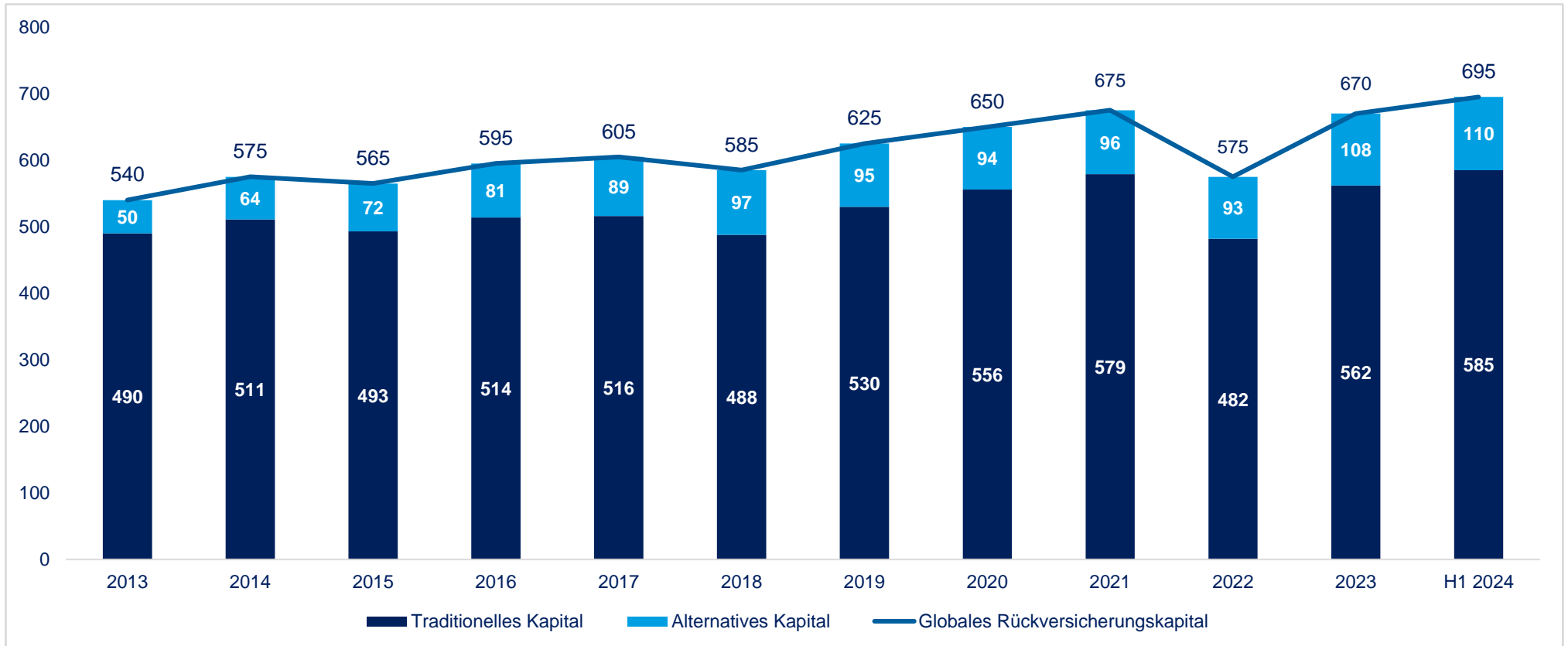
*Warum Zinspapiere 2024
wieder interessant sind*

Q4 2024

Anlagemöglichkeit

Rückversicherungskapital ist knapp

Gesamtes Rückversicherungskapital in USD Milliarden

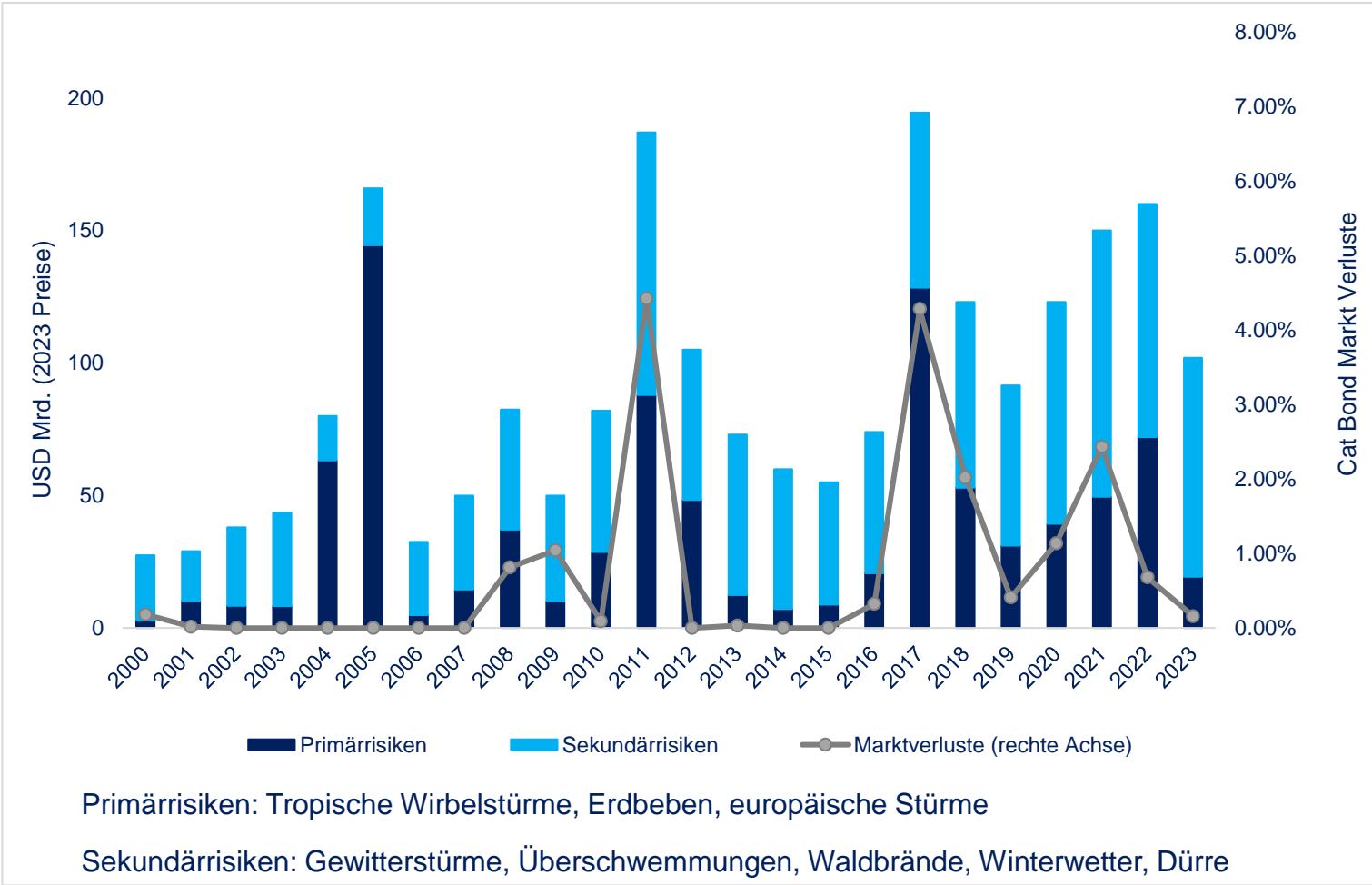


Das weltweit verfügbare Rückversicherungskapital erreichte ein Allzeithoch, wobei einbehaltene Gewinne, sich erholende Vermögenswerte und Mittelzuflüsse in den Cat Bond Markt die wichtigsten Faktoren waren.

Anlagemöglichkeit

Sekundärrisiken – alles andere als sekundär

Weltweit versicherte Schäden durch Primär- und Sekundärrisiken



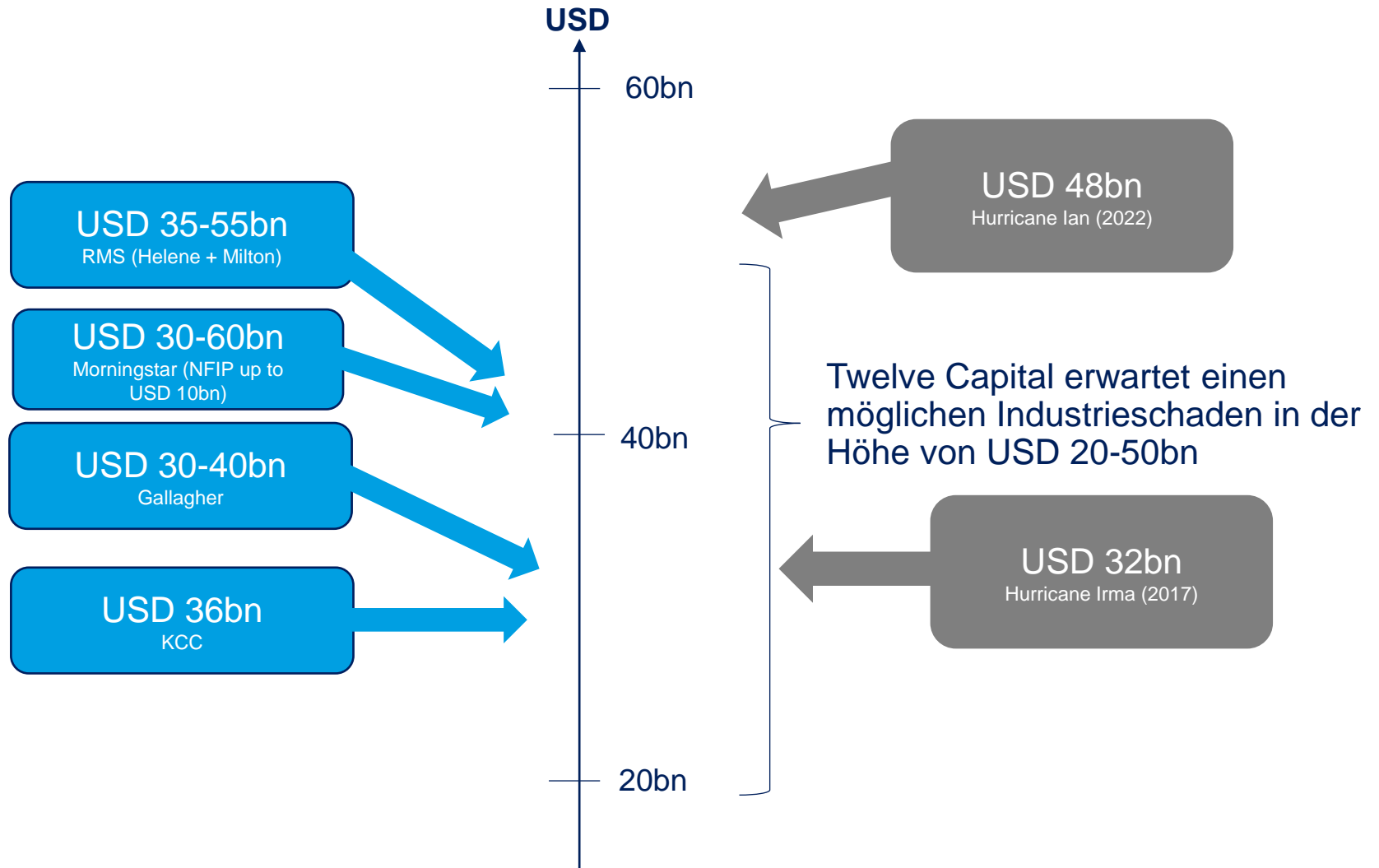
Globale versicherte Schäden aus Naturkatastrophen haben 2023 die Marke von USD 100 Mrd. überschritten.

Die überwiegende Mehrheit stammt aus sogenannten Sekundärrisiken.

Quelle: Artemis und Swiss Re. Per 31. Juli 2024.

Hurricane Milton

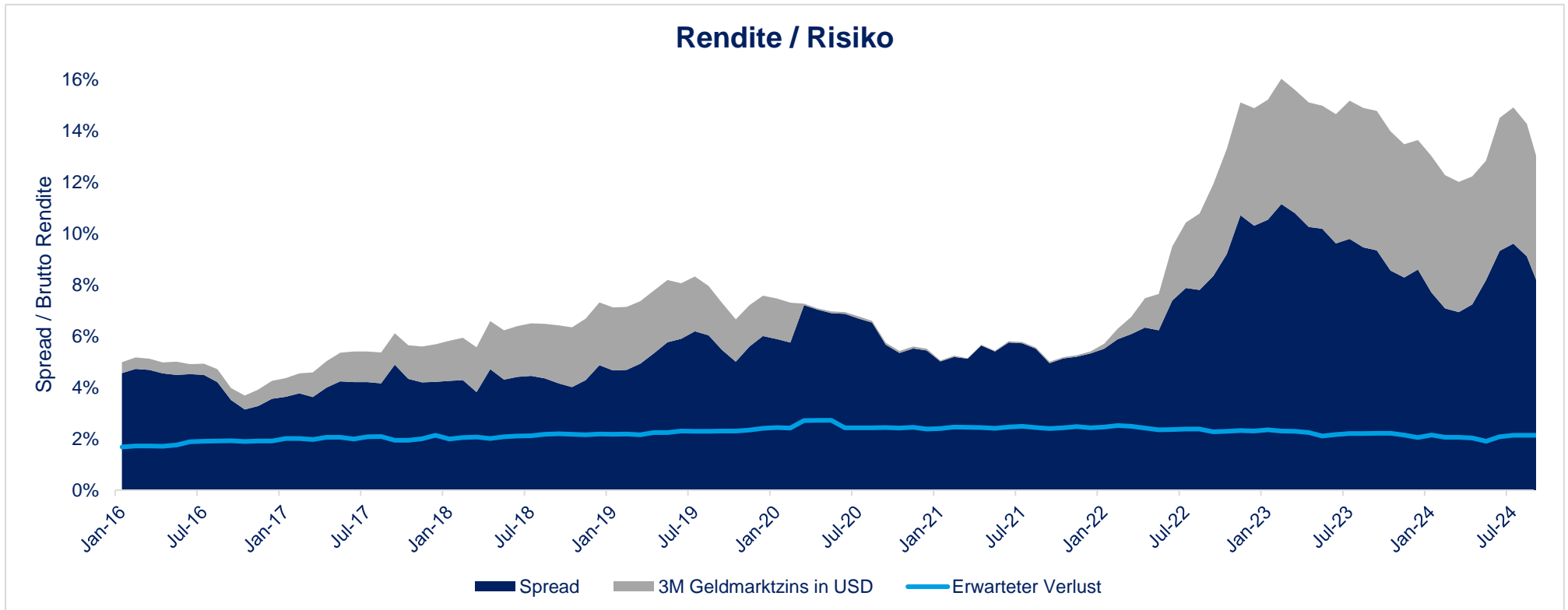
Geschätzter Schaden der Versicherungsindustrie



Anlagemöglichkeit

Cat Bonds – Spreads, Brutto Rendite und Erwarteter Verlust

- Cat Bonds sind variabel verzinsliche Wertpapiere und zahlen einen Spread plus den US-Geldmarktzins
- Die Cat Bond Markt Spreads sind auf einem historisch attraktiven Niveau
- Die Bruttorendite (Spread + US-Geldmarktzins) von Cat Bonds ist zweistellig
- Die risikobereinigte Rendite (Bruttorendite - Erwarteter Verlust) im Markt beträgt ~10.3%

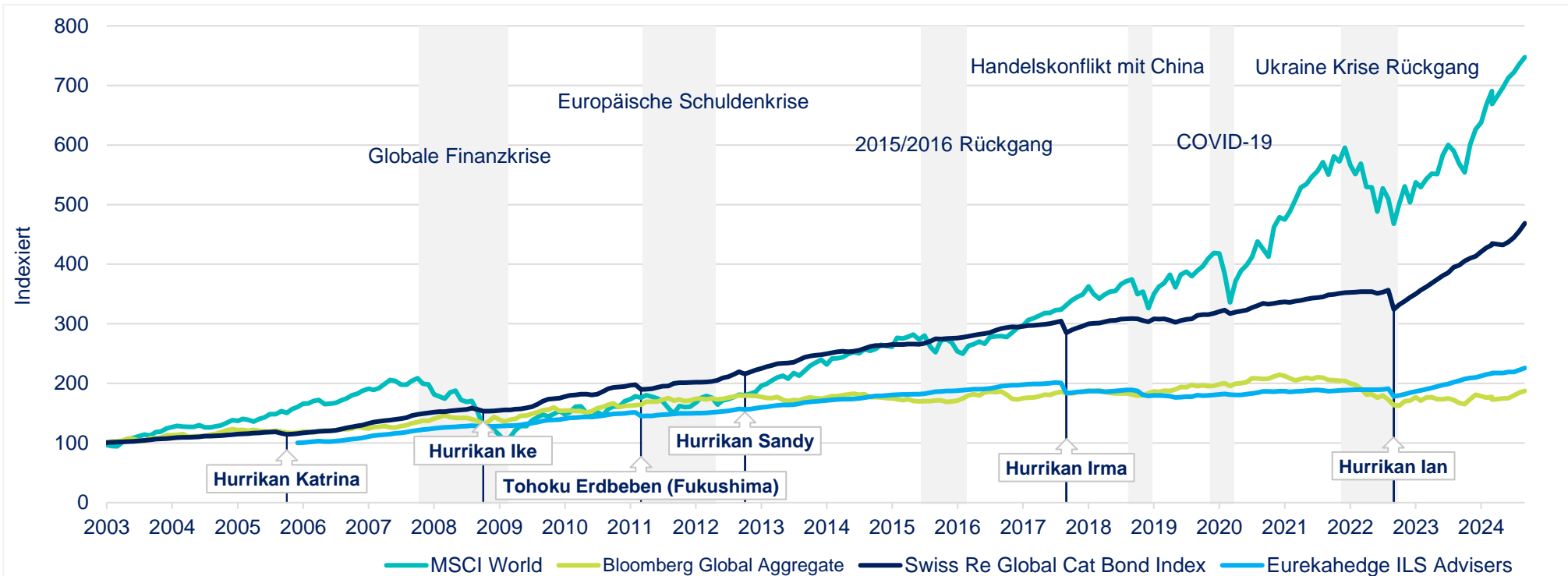


Quelle: Twelve Capital. Per 30. September 2024. Das Twelve Cat Bond Market Portfolio ist ein von Twelve Capital modelliertes Portfolio von Cat Bonds in dem jeder öffentlich zugängliche Cat Bond mit seinem gesamten ausstehenden Nominalwert vertreten ist. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in den Fonds investierte Anlagesumme kann sowohl im Wert steigen als auch sinken, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück.**

Anlagemöglichkeit

Attraktive Renditen und geringe Korrelation zu anderen Finanzmärkten

Cat Bonds erzielen seit 2002 solide und stabile Renditen von durchschnittlich ca. 7% pro Jahr



	Swiss Re Cat Bond Total Return Index	MSCI World Free USD Index	Bloomberg Global Aggregate Index	Eurekahedge ILS Advisers
Rendite p.a.	7.35%	9.68%	2.92%	4.42%
Volatilität p.a.	3.82%	13.69%	6.09%	3.47%
Sharpe Ratio	1.92	0.71	0.48	1.27

Quelle: Twelve Capital, Bloomberg. Per 30. September 2024. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Wert einer Investition kann steigen oder sinken.**

Cat Bonds als Anlageklasse



Schutz vor allem gegen Naturkatastrophen in entwickelten Märkten



Minimale Korrelation zu den Finanzmärkten



Schutz vor steigenden Zinssätzen durch variabel verzinsliche Kupons



Historische Rendite von etwa 7% p.a. seit 2002 und eine aktuelle Rendite bis zur Fälligkeit von 12% p.a.



Inhärente ESG Eigenschaften

Cat Bonds mit Twelve Capital



Mehr als USD 3,8 Mrd. verwaltetes Vermögen im Cat Bond Bereich



Langjährige Erfahrung mit Investitionen in die Anlageklasse seit 2010



Solide Performance im Vergleich



Umfassendes Fachwissen in den Bereichen Versicherung, Modellierung, Investitionen, Risiko, Recht und Handel



UCITS Format mit wöchentlicher Liquidität sowie Mandate für einzelne Anleger

Angebot und Leistungsausweis

Twelve Cat Bond Fund: Ein breit diversifizierter und liquider Fonds

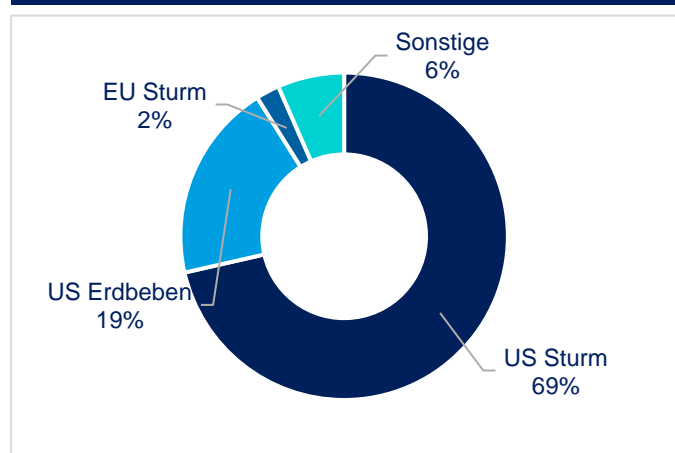
Fonds Fakten

Fonds Name	Twelve Cat Bond Fund
Rechtliche Struktur	UCITS (Irland)
Liquidität	Wöchentlich
Bruttorendite (USD)	11.20%
Aktueller Spread	706 bps
Durchschnittliche Positionsgröße	0.34%
Maximale Position	2.38%
Erwarteter Verlust	2.06%
Fondsvolumen	USD 3.167 Mrd

Cat Bonds – Globaler Fokus und geographische Diversifikation



Beitrag zum erwarteten Verlust

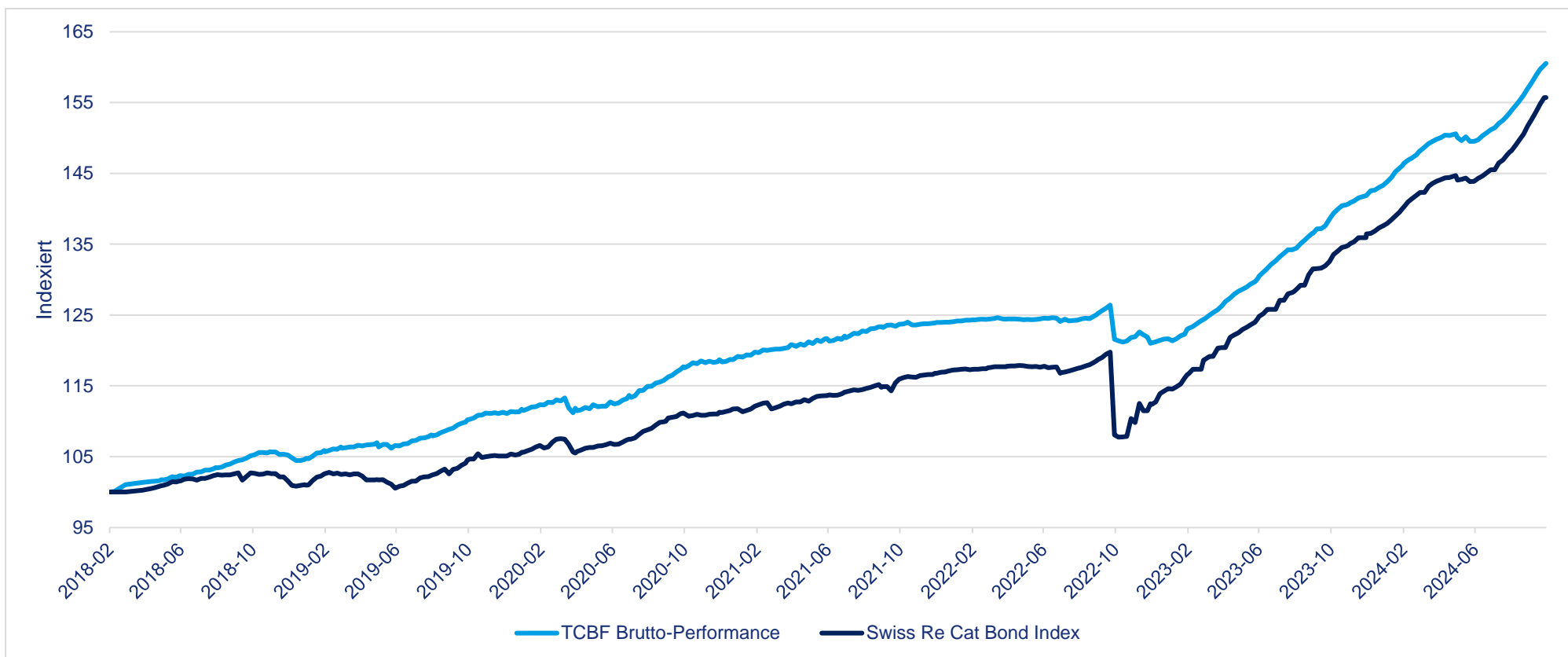


Quelle: Twelve Capital. Per 30. September 2024. Die Anzahl der Transaktionen pro Kontinent kann bei Multi Peril Anleihen Doppelzählungen enthalten. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in den Fonds investierte Anlagesumme kann sowohl im Wert steigen als auch sinken, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück.**

Angebot und Leistungsausweis

Relative Performance ggü. Swiss Re Global Cat Bond Index

	Von	Bis	MTD	QTD	YTD	1J	3J	5J	Seit Aufl. gesamt	Seit Aufl. p.a.	Volatilität p.a.
TCBF Brutto Performance	02/02/2018	30/09/2024	2.22%	6.11%	11.77%	15.52%	8.93%	7.72%	59.83%	7.29%	2.60%
Swiss Re Cat Bond Index	02/02/2018	30/09/2024	2.69%	6.84%	13.03%	17.27%	10.21%	8.21%	55.43%	6.84%	4.47%
<i>relativ</i>	02/02/2018	30/09/2024	-0.47%	-0.73%	-1.26%	-1.74%	-1.28%	-0.50%	4.40%	0.45%	-1.87%



Quelle: Twelve Capital. Per 30. September 2024. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in den Fonds investierte Anlagesumme kann sowohl im Wert steigen als auch sinken, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück.** TCBF Performance Brutto vor Management Fees.

Angebot und Leistungsausweis

Ergebnisse der Wertpapierauswahl TCBF: seit Auflegung 2. Februar 2018



Twelve Capital fokussiert sich auf Verlustvermeidung

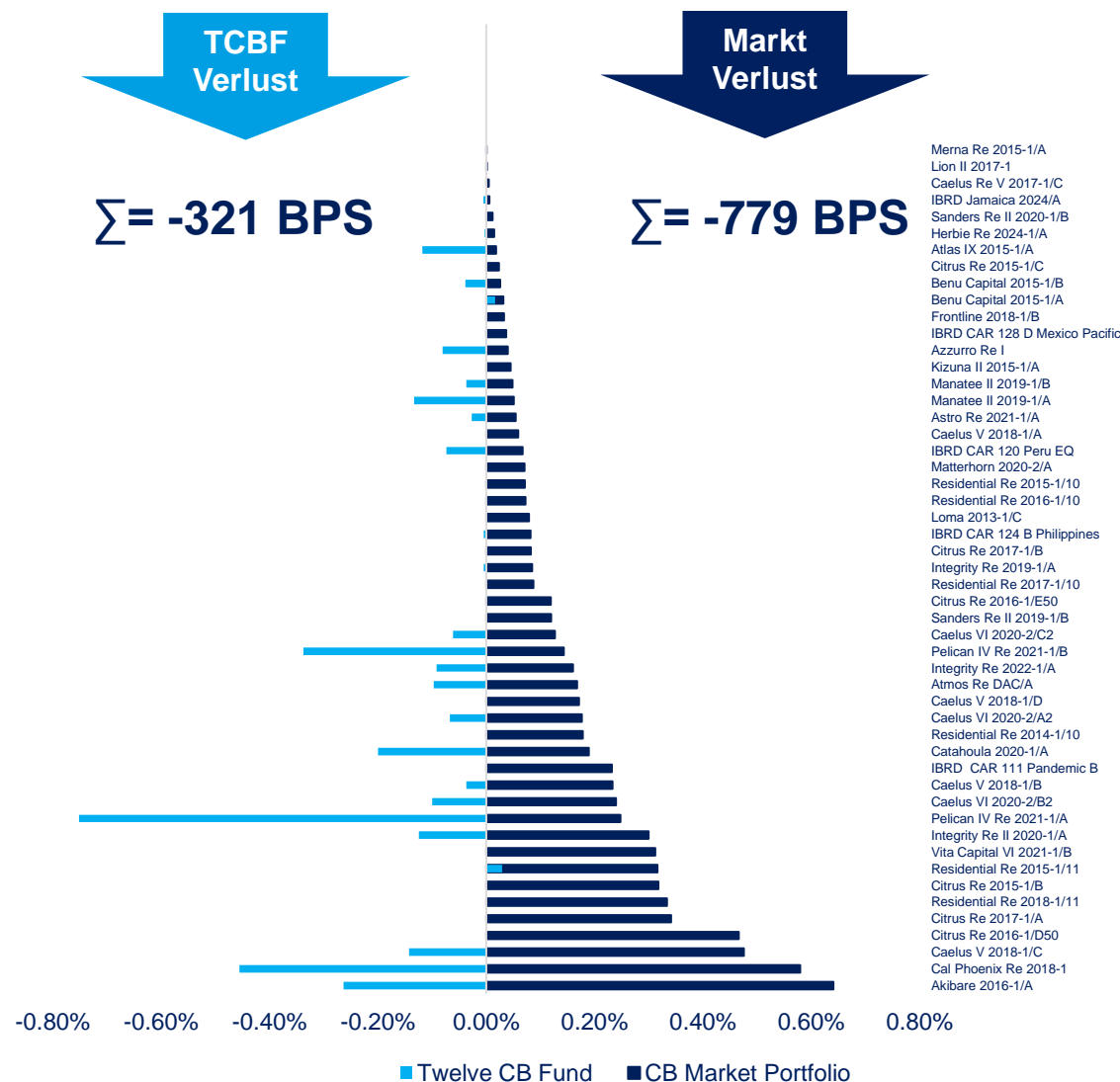
Seit Auflegung:

- 77% der Anleihen mit negativer Performance wurden untergewichtet oder ganz vermieden
- 17% der Anleihen mit negativer Performance wurden übergewichtet

Risiko-kennzahlen	TCBF	Swiss Re CB	Relativ
Volatilität p.a. seit Auflegung*	2.54%	4.47%	-43%
Sharpe Ratio seit Auflegung	1.8	1.0	+80%

Hinweis: Wenn die hellblauen Balken nach rechts gehen, bedeutet dies, dass für TCBF der Performancebeitrag ausdieser Position positiv ist.

Das Twelve Cat Bond Market Portfolio, das hier als Benchmark für Vergleiche verwendet wird, ist ein von Twelve Capital modelliertes Portfolio von Cat Bonds. Jeder öffentlich zugängliche Cat Bond ist in diesem Portfolio mit seinem gesamten ausstehenden Nominalwert vertreten. Dies geschieht, weil der Swiss Re Cat Bond Index keine Bestandteile offen legt und daher nicht für detaillierte Attributionsanalysen verwendet werden kann.



Angebot und Leistungsausweis

Cat Bond Fonds verwaltet von Twelve Capital



Twelve Cat Bond UCITS ICAV Fund													
Ireland UCITS ICAV	Monatliche Wertentwicklung											Fondsvolumen: EUR 3,167 Mio	
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018						0.16%	0.22%	0.39%	0.49%	0.14%	-0.85%	-0.87%	-0.34%
2019	0.64%	0.11%	-0.12%	-0.06%	-0.75%	0.27%	0.38%	0.37%	0.87%	0.53%	-0.22%	0.03%	2.05%
2020	0.26%	0.35%	-1.33%	0.22%	0.21%	0.67%	0.91%	0.79%	1.35%	0.56%	-0.01%	0.20%	4.23%
2021	0.39%	0.17%	0.39%	0.23%	0.26%	0.19%	0.45%	0.37%	0.13%	-0.17%	0.12%	-0.05%	2.50%
2022	0.07%	-0.01%	-0.18%	-0.14%	-0.16%	-0.43%	-0.23%	0.28%	-3.02%	-0.06%	-1.04%	0.21%	-4.66%
2023	0.79%	0.88%	1.20%	1.35%	1.17%	1.61%	0.98%	1.41%	1.28%	1.31%	0.59%	0.80%	14.22%
2024	1.77%	1.22%	0.88%	0.30%	-0.90%	0.88%	1.36%	1.93%	1.55%				9.32%
Auflegungsdatum: 01.06.2018			Anteilsklasse: I EUR acc				Per 30. September 2024				ISIN: IE00BD2B9827		

Wertentwicklung/Risiko	
1 Jahr	12.30%
3 Jahre annualisiert	6.00%
5 Jahre annualisiert	5.02%
Seit Auflegung annualisiert	4.16%
Volatilität annualisiert	2.66%

Wertentwicklung in Zwölfmonatszeiträumen						
Sep-Sep	2018/ 2019	2019/ 2020	2020/ 2021	2021/ 2022	2022/ 2023	2023/ 2024
	0.11%	3.79%	3.37%	-3.91%	10.20%	12.30%

Quelle: Twelve Capital. Es handelt sich um Nettowerte, d.h. abzüglich Gebühren und Kosten. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Wert einer Investition kann steigen oder sinken. Provisionen und Kosten, die bei Kauf und Verkauf von Anteilen anfallen, bleiben unberücksichtigt. Der Nettoinventarwert (NAV) wurde vom Fondsadministrator berechnet, aufgrund von Rundungen kann es zu geringfügigen Unterschieden kommen. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) beträgt 1.08% (Stand: 30. Juni 2024).

Angebot und Leistungsausweis

Twelve Cat Bond Fund - Angebot (1/2)

Wichtige Bedingungen und Konditionen																																																																					
Fondsname	Twelve Cat Bond Fund		Rechtsform	UCITS ICAV																																																																	
Sitzland	Irland (IRL)		Auflegungsdatum	2. Februar 2018																																																																	
Fondswährung	USD, abgesicherte Anteilsklassen sind in anderen Währungen erhältlich		EU SFDR Klassifikation	Artikel 8																																																																	
Primäre Investition	öffentlich notierte Katastrophenanleihen																																																																				
Bewertungstag (NIW Feststellung)	Freitag (Handelsschluss, T)		Handelsfrequenz	Wöchentlich																																																																	
NIW Veröffentlichungstag	2 Bankarbeitstage nach dem Bewertungstag (T+2)																																																																				
Ankündigungsfrist Zeichnungen	Freitag 14:00 Uhr IRL Zeit / 5 Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag (T-5)		Ankündigungsfrist Rücknahmen	Freitag 14:00 Uhr IRL Zeit / 5 Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag (T-5)																																																																	
Zahltag Zeichnungen	3 Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Handelstag, bzw. 4 nach dem Bewertungstag (T+4)		Zahltag Rücknahmen	5 Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Handelstag, bzw. 6 nach dem Bewertungstag (T+6)																																																																	
Aktive Anteilsklassen	<table border="0"> <tr> <td>P USD:</td><td>IE00BD2B8K72</td> <td>I GBP*:</td><td>IE00BH3ZJD61</td> <td>SI1 EUR:</td><td>IE00BKF1PS04</td> <td>SI3 USD:</td><td>IE000B45HNR5</td> </tr> <tr> <td>P CHF:</td><td>IE00BD2B9G02</td> <td>I EUR:</td><td>IE00BD2B9827</td> <td>SI1 EUR*:</td><td>IE00BN7JZ948</td> <td>SI3 USD*:</td><td>IE000Q9RZR64</td> </tr> <tr> <td>P EUR:</td><td>IE00BD2B9710</td> <td>I EUR*:</td><td>IE00BK6NC399</td> <td>SI2 USD:</td><td>IE00BJSB6P45</td> <td>SI3 CHF:</td><td>IE0009Z86QK2</td> </tr> <tr> <td>P EUR*:</td><td>IE000CI5O743</td> <td>SI1 USD:</td><td>IE00BJVR1109</td> <td>SI2 USD*:</td><td>IE00BJN4T939</td> <td>SI3 CHF*:</td><td>IE000065YOI7</td> </tr> <tr> <td>I USD:</td><td>IE00BD2B9264</td> <td>SI1 USD*:</td><td>IE00BN7JZ831</td> <td>SI2 CHF*:</td><td>IE00BMTM4Q45</td> <td>SI3 GBP:</td><td>IE000TQTKPG8</td> </tr> <tr> <td>I USD*:</td><td>IE00BHZPPM56</td> <td>SI1 CHF:</td><td>IE00BKF1PT11</td> <td>SI2 EUR:</td><td>IE00BJN4TB51</td> <td>SI3 GBP*:</td><td>IE000L9LOW23</td> </tr> <tr> <td>I CHF:</td><td>IE00BD2B9H19</td> <td>SI1 GBP*:</td><td>IE00BLDG9Q06</td> <td></td><td></td> <td>SI3 EUR:</td><td>IE00BMTR6N03</td> </tr> <tr> <td>I CHF*:</td><td>IE0008RLBOG8</td> <td></td><td></td> <td></td><td></td> <td>SI3 AUD*:</td><td>IE000JYS9QT5</td> </tr> </table>					P USD:	IE00BD2B8K72	I GBP*:	IE00BH3ZJD61	SI1 EUR:	IE00BKF1PS04	SI3 USD:	IE000B45HNR5	P CHF:	IE00BD2B9G02	I EUR:	IE00BD2B9827	SI1 EUR*:	IE00BN7JZ948	SI3 USD*:	IE000Q9RZR64	P EUR:	IE00BD2B9710	I EUR*:	IE00BK6NC399	SI2 USD:	IE00BJSB6P45	SI3 CHF:	IE0009Z86QK2	P EUR*:	IE000CI5O743	SI1 USD:	IE00BJVR1109	SI2 USD*:	IE00BJN4T939	SI3 CHF*:	IE000065YOI7	I USD:	IE00BD2B9264	SI1 USD*:	IE00BN7JZ831	SI2 CHF*:	IE00BMTM4Q45	SI3 GBP:	IE000TQTKPG8	I USD*:	IE00BHZPPM56	SI1 CHF:	IE00BKF1PT11	SI2 EUR:	IE00BJN4TB51	SI3 GBP*:	IE000L9LOW23	I CHF:	IE00BD2B9H19	SI1 GBP*:	IE00BLDG9Q06			SI3 EUR:	IE00BMTR6N03	I CHF*:	IE0008RLBOG8					SI3 AUD*:	IE000JYS9QT5
P USD:	IE00BD2B8K72	I GBP*:	IE00BH3ZJD61	SI1 EUR:	IE00BKF1PS04	SI3 USD:	IE000B45HNR5																																																														
P CHF:	IE00BD2B9G02	I EUR:	IE00BD2B9827	SI1 EUR*:	IE00BN7JZ948	SI3 USD*:	IE000Q9RZR64																																																														
P EUR:	IE00BD2B9710	I EUR*:	IE00BK6NC399	SI2 USD:	IE00BJSB6P45	SI3 CHF:	IE0009Z86QK2																																																														
P EUR*:	IE000CI5O743	SI1 USD:	IE00BJVR1109	SI2 USD*:	IE00BJN4T939	SI3 CHF*:	IE000065YOI7																																																														
I USD:	IE00BD2B9264	SI1 USD*:	IE00BN7JZ831	SI2 CHF*:	IE00BMTM4Q45	SI3 GBP:	IE000TQTKPG8																																																														
I USD*:	IE00BHZPPM56	SI1 CHF:	IE00BKF1PT11	SI2 EUR:	IE00BJN4TB51	SI3 GBP*:	IE000L9LOW23																																																														
I CHF:	IE00BD2B9H19	SI1 GBP*:	IE00BLDG9Q06			SI3 EUR:	IE00BMTR6N03																																																														
I CHF*:	IE0008RLBOG8					SI3 AUD*:	IE000JYS9QT5																																																														
Mindestanlage je Anteilsklasse in entsprechender Währung und Anlageverwaltungsgebuhr (%)	B Anteilsklasse: 10'000 P Anteilsklasse: 25'000 I Anteilsklasse: 1'000'000		1,50% p.a. 1,10% p.a. 0,90% p.a.	SI1 Anteilsklasse: 20'000'000 SI2 Anteilsklasse: 50'000'000 SI3 Anteilsklasse: 100'000'000	0,75% p.a. 0,60% p.a. 0,50% p.a.																																																																
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine																																																																				



Produkt Info

Angebot und Leistungsausweis

Twelve Cat Bond Fund - Angebot (2/2)



Zusätzliche Informationen und Hauptrisikofaktoren

Zusätzliche Informationen

<https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en/our-funds.html>

Wichtige Risikofaktoren

Bewertungsrisiko: Aufgrund einer Vielzahl von Marktfaktoren gibt es keine Garantie, dass der vom Administrator ermittelte Wert dem Wert entspricht, der bei einer eventuellen Veräußerung der Anlage erzielt werden kann oder der bei einer sofortigen Veräußerung der Anlage tatsächlich erzielt würde.

Ereignisrisiko: Falls ein versichertes Ereignis eintritt und die definierten Schwellenwerte überschritten werden, kann sich der Wert eines ILS Instruments bis hin zum Totalverlust verringern.

Konzentration auf einen Wirtschaftszweig: Wenn ein Portfolio von einer Branche oder einem Marktsegment (z. B. der Versicherungsbranche) dominiert ist, führt dies zu einer Risikokonzentration. Somit erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass ein einzelnes Ereignis einen grossen Effekt haben kann.

Liquiditätsrisiko: Eventuell können bestimmte Instrumente nicht in einem angemessenen Zeitrahmen liquidiert werden.

Modellrisiko: Die berechneten Eintrittswahrscheinlichkeiten für bestimmte Ereignisse basieren auf Risikomodellen. Diese stellen lediglich eine Annäherung an die Realität dar und können mit Unsicherheit und Fehlern behaftet sein. Folglich können Ereignisrisiken wesentlich unter- oder überschätzt werden.



**Index Glossar /
Kontakt /
Haftungsausschluss**

Twelve Capital AG

Dufourstrasse 101
8008 Zürich, Schweiz
T +41 (0)44 5000 120

Twelve Capital (UK) Ltd

Moss House, 15-16 Brook's Mews
London W1K 4DS, Grossbritannien
T +44 (0)203 856 6760

Twelve Capital (DE) GmbH

Rosental 5
80331 München, Deutschland
T +49 (0)89 839316 110



info@twelvecapital.com



www.twelvecapital.com



Folge uns



Mehr über uns



Bloomberg Pan-European Aggregate Index – Der Index ist ein Teilindex des Bloomberg Pan-European Aggregate Index und bildet festverzinsliche Wertpapiere mit Investment Grade Rating ab, die in verschiedenen europäischen Währungen ausgegeben werden. (LP06TREU)

Bloomberg Pan-European HY ex Financials Index – Der Index ist ein Teilindex des Bloomberg Pan-European High Yield Index und misst den Markt für festverzinsliche Unternehmensanleihen ohne Investment Grade Rating, die auf verschiedene europäische Währungen lauten. (I20671EU)

Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index – Der Index umfasst festverzinsliche Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating weltweit. Diese Multi Währungs-Benchmark umfasst Anleihen von Emittenten aus Industrie-, Versorgungs- und Finanzsektoren in Industrie- und Schwellenländern. (I09805US)

Bloomberg Global Aggregate Total Return Index – Der Index ist ein Massstab für globale Investment Grade Schuldtitel aus 24 Lokalwährungsmärkten. Diese Benchmark umfasst Staatsanleihen, regierungsnahe Anleihen, Unternehmensanleihen und verbriefte Festzinsanleihen von Emittenten aus Industrie- und Schwellenländern. (LEGATRUU)

Bloomberg Global Credit - Insurance Total Return Index – Der Index enthält alle ausstehenden globalen Versicherungsanleihen, währungsabgesichert in EUR. (H04127EU)

Bloomberg Global High Yield Index – Der Index ist ein Mass für den weltweiten Markt an hochverzinslichen Schuldtitel in mehreren Währungen. Der Index setzt sich zusammen aus dem US High Yield, dem paneuropäischen High Yield und dem Emerging Markets Hard Currency High Yield Index. (LG30TRUU)

Bloomberg Insurance Subordinate Index – Keine offizielle Beschreibung verfügbar. Der Index enthält nachrangige Anleihen der Versicherungsindustrie. (H08155US)

Bloomberg Commodity Total Return Index – Der Index ist ein breit gefächertes Rohstoffpreisindex, der die Preise von Terminkontrakten auf physische Rohstoffe an den Rohstoffmärkten abbildet. (BCOMTR)

Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index – Der Index ist eine vermögensgewichtete Benchmark, die die Performance von Hedge Fonds misst und das Hedge Fonds Universum möglichst genau abbilden soll. (CORHI)

EPRA/NAREIT Dev TR USD Index – Der Index bildet die Wertentwicklung von börsennotierten Immobilienunternehmen und REITS weltweit in USD ab. (TENGAU)

Eurekahedge ILS Advisers Index – Der Index ist ein gemeinsam von ILS Advisers und Eurekahedge berechneter gleichgewichteter Index, der sich aus 25 Fonds zusammensetzt. Der Index ist so konzipiert, dass er einen breiten Maßstab für die Performance von Hedge Fonds darstellt, die explizit in Versicherungsverbriefungen investieren und mindestens 70% ihres Portfolios in Nicht-Lebensversicherungsrisiken angelegt haben. (EHFI300 Index)

EURO STOXX 50 Index – Der Index setzt sich aus 50 grossen, börsennotierten Unternehmen des Euro Währungsgebiets zusammensetzt. Er gilt als eines der führenden Börsenbarometer Europas.

HFRX Global Hedge Fund Index – Der Index ist so konzipiert, dass er für die Gesamtzusammensetzung des Hedge Fonds Universums repräsentativ ist. (HFRXGLE)

ICE BofA Euro Non-Financial Index - Der Index setzt sich aus auf EUR lautenden Investment-Grade Unternehmensanleihen von Nicht-Finanzunternehmen zusammen, die öffentlich an den nationalen Märkten für Eurobonds oder Euro-Mitglieder gehandelt werden. (EN00)

ICE BofA Global High Yield Index – Der Index bildet die Wertentwicklung von USD, CAD, GBP und EUR denominierten Unternehmensanleihen unterhalb der Investment Grade Kategorie ab, die an den wichtigsten inländischen oder Eurobond Märkten begeben werden. (HW00)

JPMorgan Hedged USD GBI Global Index – Der Index misst die Performance der führenden Staatsanleihenmärkte auf Basis der Gesamttrendite in USD. (JHDCGBIG)

Markit iBoxx EUR High Yield Index – Der Index soll die Wertentwicklung von auf EUR lautenden Unternehmensanleihen unterhalb der Investment Grade Kategorie widerspiegeln. (IBOXXMJA)

Morningstar Broad Hedge Fund Index – Der Index ist ein regelbasierter, vermögensgewichteter Index, der die Performance und das Verhalten der am besten investierbaren Hedgefonds abbilden soll. (MSDIBHFI)

Morningstar Eurozone Cautious Global Target Allocation Index – Die Morningstar Target Allocation Index Familie besteht aus Indizes, die eine diversifizierte Mischung aus Aktien und Anleihen abbilden. Der Cautious Index strebt eine globale Aktienallokation von 17,5% an. (MSAAEATE)

Morningstar Eurozone Moderate Global Target Allocation Index – Die Morningstar Target Allocation Index Familie besteht aus Indizes, die eine diversifizierte Mischung aus Aktien und Anleihen abbilden. Der Moderate Index strebt eine globale Aktienallokation von 50% an. (MSAAEMGE)

MSCI World Financials Index – Der Index bildet große und mittelgroße Finanzunternehmen aus 23 Industrieländern ab. (WFNS)

MSCI World Insurance Index – Der Index misst die Performance der ca. 80 grössten börsennotierten globalen Versicherungsunternehmen, gewichtet nach Marktkapitalisierung der Streubesitzanteile. (NDUWINSU)

MSCI World Index – Der Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Aktienindex, der mehr als 1'550 Unternehmen aus der ganzen Welt umfasst in USD. (NDDUWI)

STOXX Europe 600 Index – Der Index besteht aus einer festen Anzahl von 600 Aktien, die grosse, mittlere und kleine Unternehmen aus 17 europäischen Ländern repräsentieren. (SXXP)

Swiss Re Cat Global Bond Index – Der marktwertgewichtete Index wird wöchentlich von Swiss Re Capital Markets berechnet und enthält alle Naturkatastrophen Anleihen die Swiss Re Capital Markets verfolgt. (SRGLTRR)

Swiss Re US Wind Cat Bond Total Return Index – Der Index bildet die Gesamrendite aller US Wind Einzelrisiko-Katastrophenanleihen ab. (SRUSWTRR)

S&P 500 Index – Der Index ist ein Börsenindex, der die Wertentwicklung von 500 grossen Unternehmen misst, die an Börsen in den Vereinigten Staaten notiert sind. (SPX)

S&P GSCI Index – Der Index dient als Benchmark für Investitionen auf den Rohstoffmärkten und als Massstab für die Wertentwicklung von Rohstoffen im Zeitverlauf. (SPGSCITR)

S&P/LSTA U.S. Leveraged Loan 100 Index – Der Index bildet die Wertentwicklung der grössten Kredite auf dem Markt für Darlehen an hochverschuldete Unternehmen ab. (SPBDLLB)

Haftungsausschluss (1/2)

Dieses Material wurde von Twelve Capital AG, Twelve Capital (UK) Limited, Twelve Capital (DE) GmbH oder ihren verbundenen Unternehmen (kollektiv "Twelve Capital") erstellt. Dieses Material wird ausschließlich auf Anfrage zur Verfügung gestellt. Es ist für den Empfänger persönlich bestimmt und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Twelve Capital weder ganz noch teilweise reproduziert oder anderweitig verbreitet werden. Das Material ist nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Wohnortes und den dort geltenden gesetzlichen Bestimmungen keinen Zugang zu solchen Informationen haben dürfen, da das Produkt möglicherweise in einigen Jurisdiktionen nicht zugelassen oder im Vertrieb eingeschränkt ist. Es liegt in der Verantwortung jedes Anlegers, sich selbst über solche Vorschriften und Beschränkungen zu informieren. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial.

Diese Informationen wurden von Twelve Capital nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen können jedoch auf Schätzungen beruhen und können daher nicht als verlässlich angesehen werden. Alle zum Zeitpunkt der Erstellung in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden, und es besteht keine Verpflichtung zur Aktualisierung oder Entfernung veralteter Informationen. Die Analysen und Ratings von Twelve Capital, inklusive der Solvabilität-II-Richtlinien Analyse, Twelve Capitals Kreditrating für Gegenparteien sowie das rechtliche Rating durch Twelve Capital, stellen die gegenwärtige Meinung von Twelve Capital dar und sind keine Tatsachenbehauptungen. Die Quelle für alle Daten und Grafiken (falls nicht anders angegeben) ist Twelve Capital. Twelve Capital übernimmt keine Haftung in Bezug auf unrichtige oder unvollständige Informationen (unabhängig davon, ob sie aus öffentlichen Quellen stammen oder ob sie selbst erstellt wurden oder nicht). Dieses Material ist keine Finanzanalyse, ein Prospekt noch eine Aufforderung bzw. ein Angebot oder eine Empfehlung irgendeiner Art, beispielsweise zum Kauf bzw. zur Zeichnung oder zum Verkauf bzw. zur Rückgabe von Anlageinstrumenten oder zur Durchführung anderer Transaktionen. Es ist nicht als endgültige Darstellung der Bedingungen und Konditionen einer Anlage, eines Wertpapiers, eines anderen Finanzinstruments oder eines anderen Produkts oder einer Dienstleistung zu verstehen. Die hier erwähnten Anlageinstrumente sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlustes des investierten Betrages, wie detailliert im Einzelnen in dem/den Emissionsprospekt(en) für diese Instrumente beschrieben ist, die auf Anfrage erhältlich sind. Anlagen in Fremdwährungen sind mit dem zusätzlichen Risiko verbunden, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verlieren kann. Anleger sollten sich über diese Risiken im Klaren sein, bevor sie irgendeine Entscheidung in Bezug auf diese Instrumente treffen. Die Informationen berücksichtigen nicht die persönlichen Verhältnisse des Anlegers und stellen daher lediglich eine werbliche Mitteilung zu Informationszwecken und keine Anlageberatung dar. Anlegern wird daher empfohlen, alle erforderlichen rechtlichen, regulatorischen und steuerlichen Ratschläge zu den Konsequenzen einer Anlage in das Produkt einzuholen, da dieses Dokument nicht dazu bestimmt ist, solche Ratschläge zu erteilen. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis oder eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt nicht die bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Es handelt sich um Marketingmaterial im Sinne von MiFID II.

Der/die in dieser Publikation erwähnte(n) Unterfonds des Twelve Capital OGAW ICAV Dachfonds wurde(n) in Irland als irisches kollektives Vermögensverwaltungsvehikel gemäß dem irischen ICAV-Gesetz von 2015 aufgelegt.

Alle Transaktionen sollten auf dem aktuellsten verfügbaren Prospekt, den Basisinformationsblättern und allen anwendbaren lokalen Angebotsdokumenten basieren. Diese Dokumente sind zusammen mit dem Jahresbericht, dem Halbjahresbericht und der Satzung auf Anfrage kostenlos beim rechtlichen Repräsentanten, der Fondsleitung oder bei der regionalen Kontaktperson von Twelve Capital erhältlich.

Die Fondsleitung ist MultiConcept Fund Management S.A., eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer R.C.S. Luxembourg B 98834, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. MultiConcept Fund Management S.A. und/oder ihre verbundenen Unternehmen haben die hierin enthaltenen Informationen nicht geprüft und geben keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen ab.

Hinweis für EWR Anleger: Wenn diese Informationen im EWR verteilt werden, wurden sie von der Twelve Capital (DE) GmbH in Übereinstimmung mit den Bedingungen ihrer Zulassung und Regulierung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) verteilt.

Haftungsausschluss (2/2)



Hinweis für U.S.-Anleger: Bitte beachten Sie, dass die Fondsanteile weder nach dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "U.S. Securities Act") noch nach den anwendbaren Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates oder einer anderen politischen Unterabteilung der Vereinigten Staaten registriert oder qualifiziert sind und weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an eine U.S.-Person oder auf deren Rechnung oder zugunsten einer U.S.-Person angeboten, verkauft, übertragen oder geliefert werden dürfen, es sei denn, es liegt eine Ausnahme von den Anforderungen des U.S. Securities Act und der anwendbaren U.S. State Securities Laws vor oder es handelt sich um eine Transaktion, die den vorstehenden Vorschriften nicht unterliegt. Der Fonds hat sich nicht nach dem U.S. Investment Company Act von 1940 in seiner aktuellen Fassung (dem "Investment Company Act") registrieren lassen und beabsichtigt in Folge der Ausnahmeregelung auch nicht, sich von einer solchen Registrierung gemäß Abschnitt 3(c)(7) dieses Gesetzes und bestimmten Auslegungen von Abschnitt 7(d) des Investment Company Act durch die Mitarbeiter der U.S. Securities and Exchange Commission registrieren zu lassen. Dementsprechend werden die Fondsanteile nur angeboten und verkauft: (i) außerhalb der Vereinigten Staaten an Personen, die keine U.S.-Personen sind, in Offshore-Transaktionen, die die Anforderungen von Regulation S des U.S.-Wertpapiergesetzes erfüllen; oder (ii) an U.S.-Personen, die (a) "zugelassene Anleger" im Sinne von Rule 501 der Regulation D des U.S.-Wertpapiergesetzes und (b) "qualifizierte Käufer" im Sinne von Section 2(a)(51) des Investment Company Act sind.

Twelve Capital beabsichtigt, die Voraussetzung für die Einstufung des Fonds als sog. „transparenter Fond“ gemäss Artikel 2 und 4 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) zu erfüllen. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Voraussetzungen erfüllt werden. Twelve Capital behält sich das Recht vor, den Transparenzstatus aufzugeben und die dafür erforderlichen Publikationen zu unterlassen. Die steuerliche Behandlung eines Investments hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Twelve Capital AG ist von der Schweizer Aufsichtsbehörde FINMA als „Verwalter von Kollektivvermögen“ zugelassen. Twelve Capital AG ist in der Schweiz unter der Nummer 130.3.015.932-9 eingetragen, mit Sitz in: Dufourstrasse 101, 8008 Zürich. Twelve Capital (UK) Limited ist eine in England und Wales eingetragene Gesellschaft: Firmennummer 08685046, eingetragener Sitz: Moss House, 15-16 Brook's Mews, London, W1K 4DS. Twelve Capital (UK) Limited agiert als ernannter Repräsentant (Appointed Representative) der Carne International Financial Services (UK) Limited, die von der britischen Financial Conduct Authority zugelassen ist und von ihr reguliert wird (FRN 823316) und in England unter Firmennummer 11555138 mit Sitz in 2nd Floor 107, Cheapside, London, United Kingdom, EC2V 6DN eingetragen ist. Diese Zulassung bedeutet in keiner Weise, dass die FCA die Qualifikation von Twelve Capital (UK) Limited zur Erbringung der in diesem Dokument beschriebenen Beratungsdienste bestätigt hat. Twelve Capital (DE) GmbH ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Deutschland zugelassen und beaufsichtigt. Twelve Capital (DE) GmbH ist in Deutschland im Handelsregister (Amtsgericht München) unter HRB 252423 und mit Sitz Rosental 5, 80331 München eingetragen. Weitere regulatorische Informationen über unsere Unternehmen können in den jeweiligen Disclosure Broschüren in der "Regulatory" Sektion unserer Website abgerufen werden.

© 2024 Twelve Capital. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Analysen, Verlustwahrscheinlichkeiten und Schätzungen („Ergebnisse“) basieren auf Daten, die von der Twelve Capital AG zur Verfügung gestellt und mit Hilfe der proprietären Computer-Risikobewertungstechnologie („RMS-Modell“) von Risk Management Solutions, Inc. („RMS“) zusammengestellt wurden. Es sei darauf hingewiesen, dass die hierin enthaltenen Ergebnisse - wie bei jedem Modell physikalischer Systeme - ohne Verschulden von RMS fehlerbehaftet sein können. Darüber hinaus unterliegen die hierin enthaltenen Ergebnisse zahlreichen Annahmen, Unsicherheiten und inhärenten Beschränkungen jeder statistischen Analyse. Die Genauigkeit der in diesem Bericht dargestellten Ergebnisse hängt weitgehend von der Genauigkeit und Qualität der Daten ab, die von der Twelve Capital AG zur Erstellung der Ergebnisse verwendet wurden, sowie von allen zusätzlichen Annahmen, die von der Twelve Capital AG getroffen wurden. RMS hat die Authentizität, Genauigkeit oder Vollständigkeit der von der Twelve Capital AG bei der Erstellung der Ergebnisse verwendeten Informationen oder Annahmen nicht überprüft.

Das RMS-Modell sagt nicht das wahrscheinliche Eintreten katastrophaler Ereignisse voraus. Die tatsächliche Schadenserfahrung ist von Natur aus unvorhersehbar. Anleger sollten ihre eigenen fachkundigen Berater konsultieren, deren Schlussfolgerungen von denen des RMS-Modells abweichen können. Das RMS-Modell stützt sich auf verschiedene Methoden und Annahmen, einschließlich Annahmen über die Authentizität, Genauigkeit und Vollständigkeit von historischen Daten, von denen einige mit Unsicherheiten behaftet sind. Es kann nicht garantiert werden, dass sich das RMS-Modell als eine genaue Schätzung des Risikos einer Verringerung des Kapital- oder Nominalwerts oder der Zinsen von Finanzinstrumenten erweist. RMS vertritt in keiner Weise die Twelve Capital AG, Anleger, Gegenparteien oder deren Interessen. RMS ist nicht in der Versicherungs- oder Rückversicherungsbranche oder in verwandten Branchen tätig, und die hierin enthaltenen Ergebnisse stellen keine professionelle Beratung hinsichtlich einer bestimmten Situation dar. RMS sponsert, befürwortet, bietet an, verkauft oder fördert weder Wertpapiere, Katastrophenanleihen, Industrieverlustgarantien, Derivate, Versicherungsrisikotransaktionen oder andere Finanzinstrumente oder Angebote („Finanzinstrumente“), die angeboten werden, noch gibt RMS eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung gegenüber Anbietern, Käufern oder Inhabern von Finanzinstrumenten bezüglich der Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente oder des Abschlusses eines solchen Geschäfts oder der Rechtmäßigkeit einer Investition in die Finanzinstrumente. RMS erteilt keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung gegenüber Anlegern oder Gegenparteien hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier dargelegten Ergebnisse. Die Ergebnisse dienen lediglich der Veranschaulichung und sollen weder Fakten bezüglich der Wahrscheinlichkeit, dass Anleger oder Gegenparteien der Finanzinstrumente Zahlungen erhalten, noch Garantien oder Vorhersagen oder Prognosen bezüglich der Wahrscheinlichkeit, dass Anleger oder Gegenparteien der Finanzinstrumente Zahlungen erhalten, liefern, noch sollen sie als solche interpretiert werden.

RMS lehnt insbesondere jegliche Verantwortung, Verpflichtungen und Haftung in Bezug auf alle Daten und Informationen ab, die RMS von der Twelve Capital AG zur Verfügung gestellt werden, sowie in Bezug auf alle Entscheidungen oder Ratschläge, die aufgrund des Inhalts dieses Dokuments oder Ihrer Nutzung dieses Dokuments getroffen oder erteilt werden. Darüber hinaus übernimmt RMS keinerlei Verpflichtung oder Haftung im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten, für nachteilige finanzielle Ergebnisse oder für direkte, indirekte oder besondere Schäden oder Folgeschäden, einschliesslich entgangener Gewinne oder Strafschadensersatz. Anleger oder Gegenparteien von Finanzinstrumenten haben kein Recht, Maßnahmen gegen RMS zu ergreifen oder durchzusetzen oder sonstige Rechte hieraus oder im Zusammenhang damit.