



Twelve Multi Asset Strategie

Q2 2025

Dieses Dokument wird von Twelve Securis herausgegeben. Marketingmaterial nur für professionelle/qualifizierte Anleger. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt oder andere relevante Fondsdokumente, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Bitte lesen Sie den Abschnitt „Wichtige Hinweise“ am Ende dieses Dokuments für den vollständigen Haftungsausschluss und die Definitionen.

Privat & Vertraulich | Ausschliesslich für professionelle/qualifizierte Anleger

Agenda

Zusammenfassung

Anlagemöglichkeit

Cat Bonds

Insurance Bonds

Insurance Equity

Angebot und Leistungsausweis

Strategie Mission

Die Twelve Multi Asset Strategie bietet Anlegern ein Engagement in einer Vielzahl von Möglichkeiten innerhalb des attraktiven Versicherungssektors.

Sie zielt darauf ab, Anlegern relativ höhere risikobereinigte Renditen zu bieten als traditionelle Multi Asset Portfolios und auch separate Portfolios aus Cat Bonds, Anleihen und Aktien.

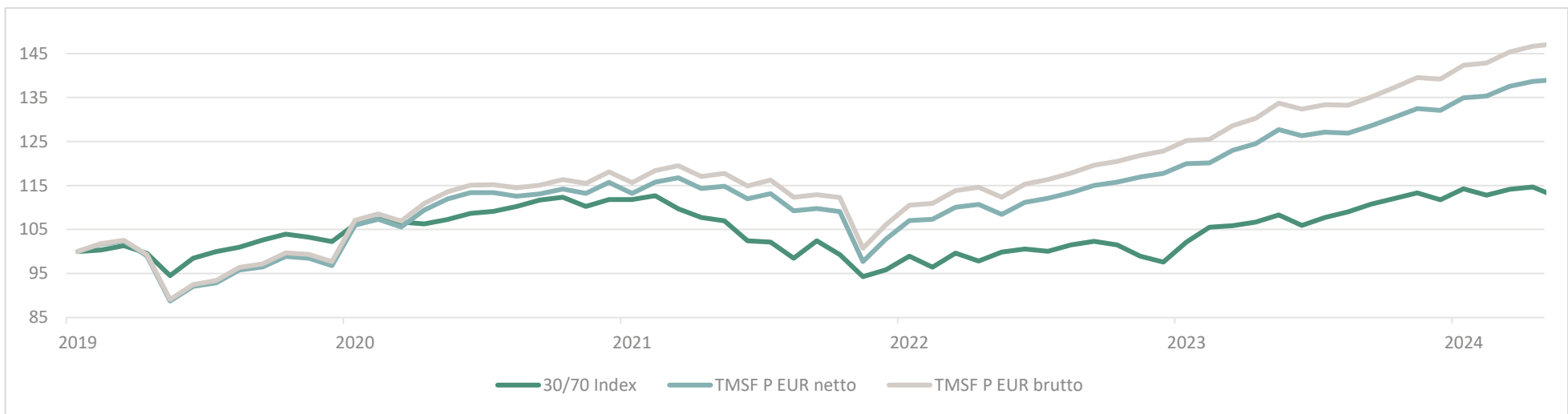
Twelve Multi Asset Strategie

		Warum die Anlageklasse?	Warum in einem Multi Asset Portfolio?
Twelve Multi Strategy Fund	Cat Bonds	<ul style="list-style-type: none"> + Geringe Korrelation zu Finanzmärkten + Tiefe Duration + Attraktive Spreads + Kein Kreditrisiko 	<ul style="list-style-type: none"> + Cat Bonds tragen zur Verringerung der Korrelation mit den Finanzmärkten bei und bieten eine Einkommensdiversifizierung
	Insurance Debt	<ul style="list-style-type: none"> + Attraktive relative Spreads im Vergleich zu anderen Sektoren mit ähnlichem Rating + Defensiver Sektor + Tiefe Ausfallraten + Im Durchschnitt Investment Grade Ratings 	<ul style="list-style-type: none"> + Der Fokus auf Versicherungsanleihen erhöht die Rendite im Vergleich zu Unternehmensschuldtiteln und sorgt für Kuponausschüttungen + Unterstützung der Fondsliquidität
	Insurance Equity	<ul style="list-style-type: none"> + Attraktive Bewertungen + Hohe Dividendenrendite + Upside Potenzial 	<ul style="list-style-type: none"> + Die Aktienkomponente bietet Aufwärtspotenzial + Die Saisonalität bei Versicherungsaktien ermöglicht einen saisonal bedingten Handel

Quelle: Twelve Securis.

Performance & Wichtige Kennzahlen

5-jahres Track Record – deutliche Outperformance im Vergleich zu einem 30/70 Aktien/Renten Multi Asset Portfolio

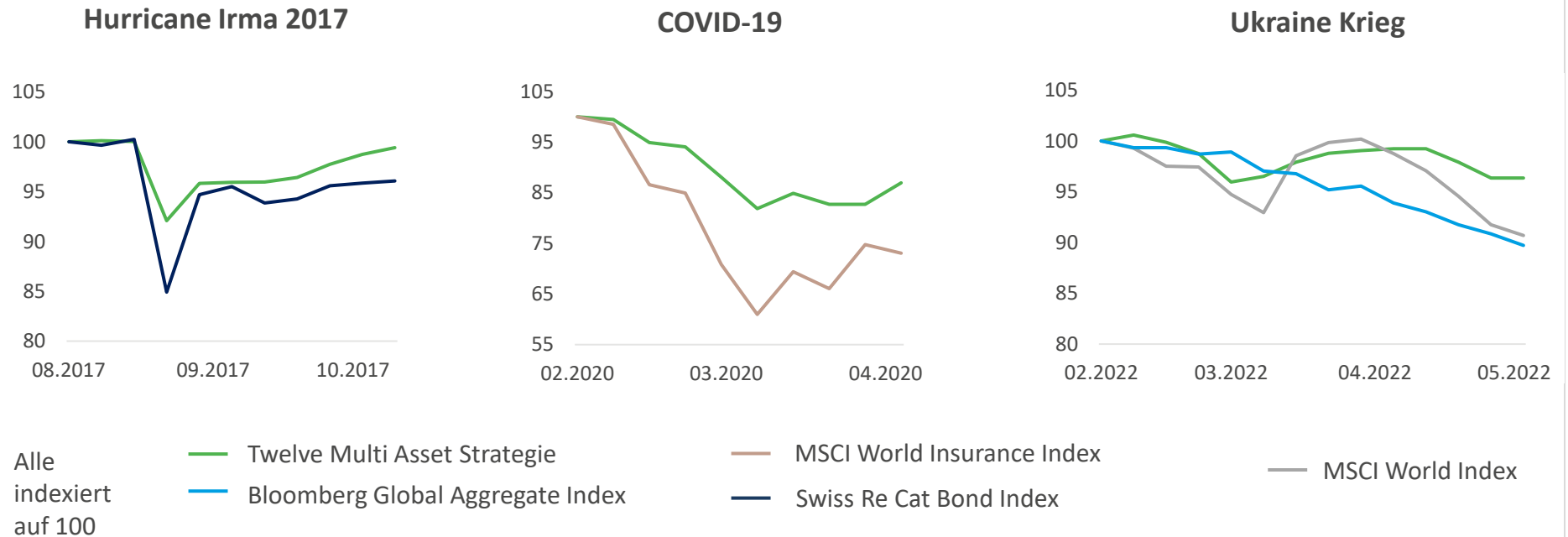


	TMSF vor Gebühren (brutto)	TMSF nach Gebühren (netto)	30/70 Global*
Performance seit Jahresbeginn	10.07%	8.91%	3.87%
5-jahres Performance p.a.	10.57%	9.40%	3.55%
5-jahres Sharpe Ratio	1.07	0.95	0.47

Quelle: Twelve Securis, Bloomberg. Per 31. März 2025. Die ausgewiesene Wertentwicklung versteht sich brutto ohne Gebühren und Kosten. Die Gesamtkostenquote einschließlich Performancegebühr beträgt 2,35% und ohne Performancegebühr 1,07% zum 30. Juni 2024. *30 % MSCI World und 70 % Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index, beide in EUR abgesichert. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Das investierte Kapital kann im Wert steigen oder fallen. Provisionen und Kosten, die bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen anfallen, werden nicht berücksichtigt. Die verwendeten Vergleichsindizes haben unterschiedliche Zusammensetzungen, Risikoprofile und Anlagerichtlinien und sollten daher nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden.

Historische Fallstudien

Defensive Eigenschaften in volatilen Marktphasen

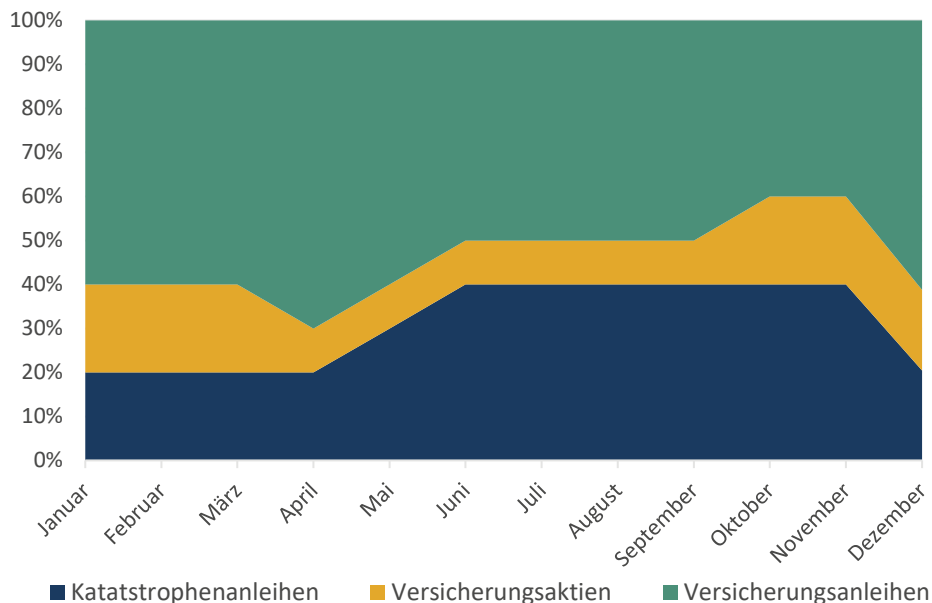


- Die Twelve Multi Asset Strategie weist ein geringeres Tail Risiko auf als reine Cat Bond Strategien, wie die Auswirkungen von Naturkatastrophen zeigen (Irma 2017)
- Bei großen Marktereignissen wie COVID-19 ist die Twelve Multi Asset Strategie weniger betroffen als Versicherungsaktien
- In makroökonomischen Krisen und in Zeiten steigender Zinsen können variabel verzinsliche Cat Bonds stabilisierend wirken

Quelle: Twelve Securis, Bloomberg. Per 31. Juli 2023.

Portfolio Konstruktion: Illustrative Vermögensallokation

Top Down Alloaktion



- Nutzung saisonaler Muster die durch Angebot/Nachfrage und die Risikokonzentration zu bestimmten Zeiten bestimmt werden
- Möglichkeit der dynamischen Allokation zwischen Anlageklassen auf Basis von Markt-/Spreads-Entwicklungen
- Max. Alloaktion zu Equities 40% und 20% zu RT1 Bonds

Bottom Up Wertpapierauswahl

	Fondsphilosophie nach Anlageklasse
Debt	<ul style="list-style-type: none"> – Etwas höheres Kredit- und Strukturrisiko als der Markt, aber immer noch komfortabel Investment Grade (zwischen BBB+ und BBB) – Aktiver Fokus auf Relative Value Gelegenheiten, die sich in einem um ~100bps höheren YTW als der Markt niederschlagen
Cat Bonds	<ul style="list-style-type: none"> – Schwerpunkt auf Cat Bonds, die während der Hurrikansaison höhere Risikoprämien aufweisen – Alle Anleihen müssen vom IC* genehmigt werden, wobei verschiedene Faktoren wie die Qualität der Modellierung geprüft werden
Equities	<ul style="list-style-type: none"> – Konzentration auf ausgewählte Aktien von deren fundamentalen Wert wir überzeugt sind – Generell Ausrichtung auf Rückversicherer, Nutzung des internen Know-hows im Bereich ILS

- Grundlegende Überzeugungen der Analyseteams
- Relative Value Gelegenheiten
- Etwas höhere Risiken als die Referenzmärkte, um höhere Renditen zu erzielen und die Risikodiversifizierung zwischen den Anlageklassen zu nutzen

Quelle: Twelve Securis, Bloomberg. Per 31. März 2025. *Investment Komitee. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Agenda

Zusammenfassung

Anlagemöglichkeit

Cat Bonds

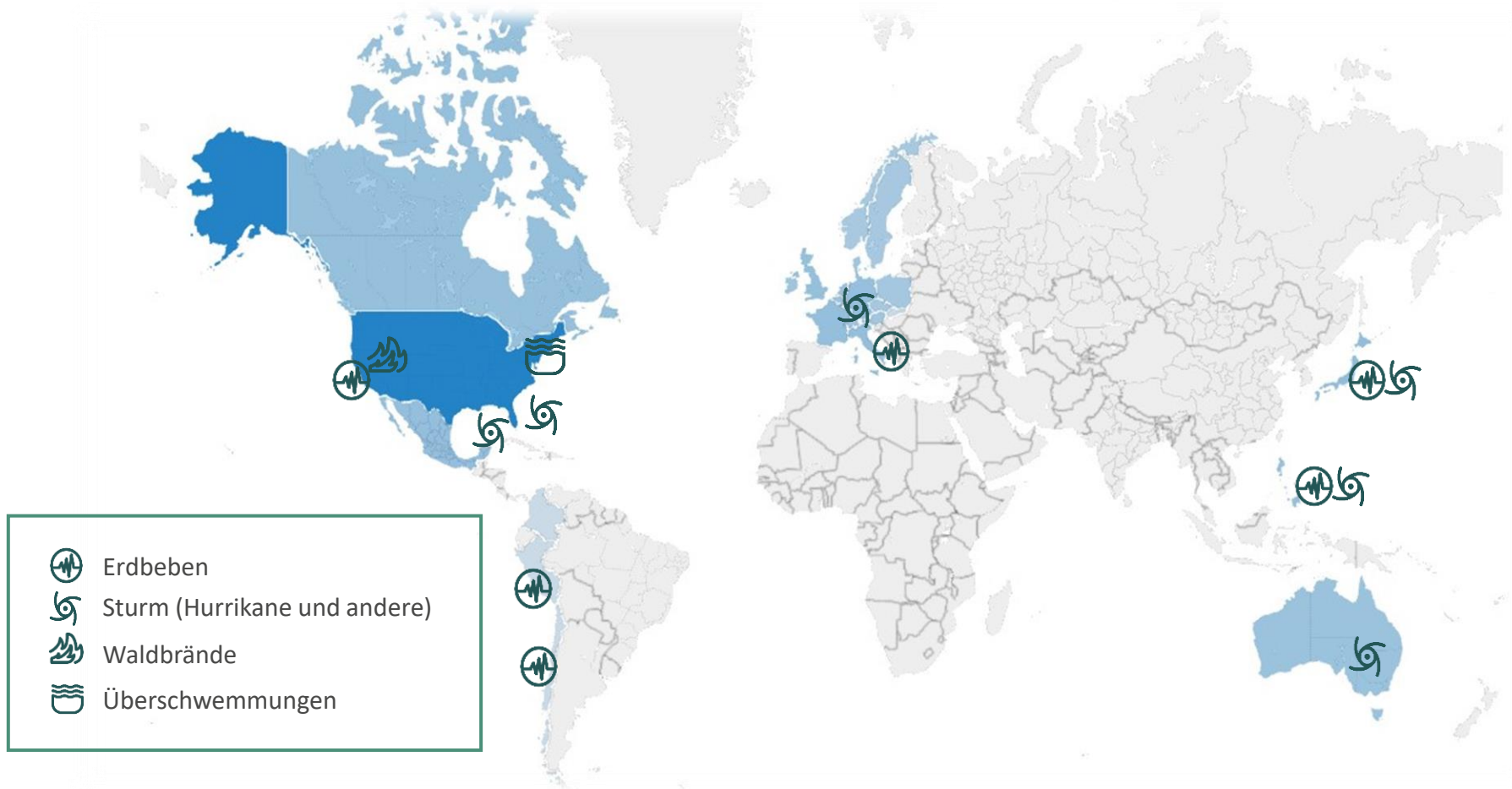
Insurance Bonds

Insurance Equity

Angebot und Leistungsausweis

Welche Arten von Risiken werden übertragen?

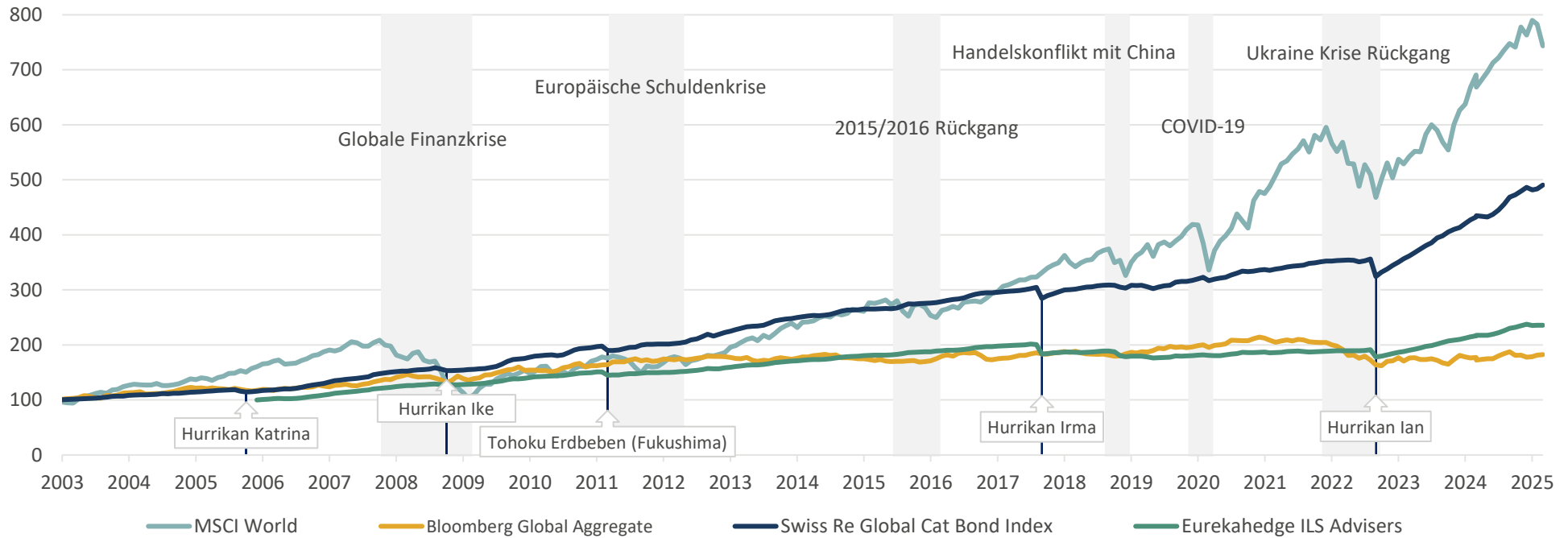
Der Cat Bond Markt wird von Naturkatastrophenrisiken in den Vereinigten Staaten dominiert



Quelle: Twelve Securis: Nur zu Illustrationszwecken. Die dargestellten Risiken sind nicht vollständig und stellen nur eine Auswahl dar.

Attraktive Renditen und geringe Korrelation zu anderen Finanzmärkten

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

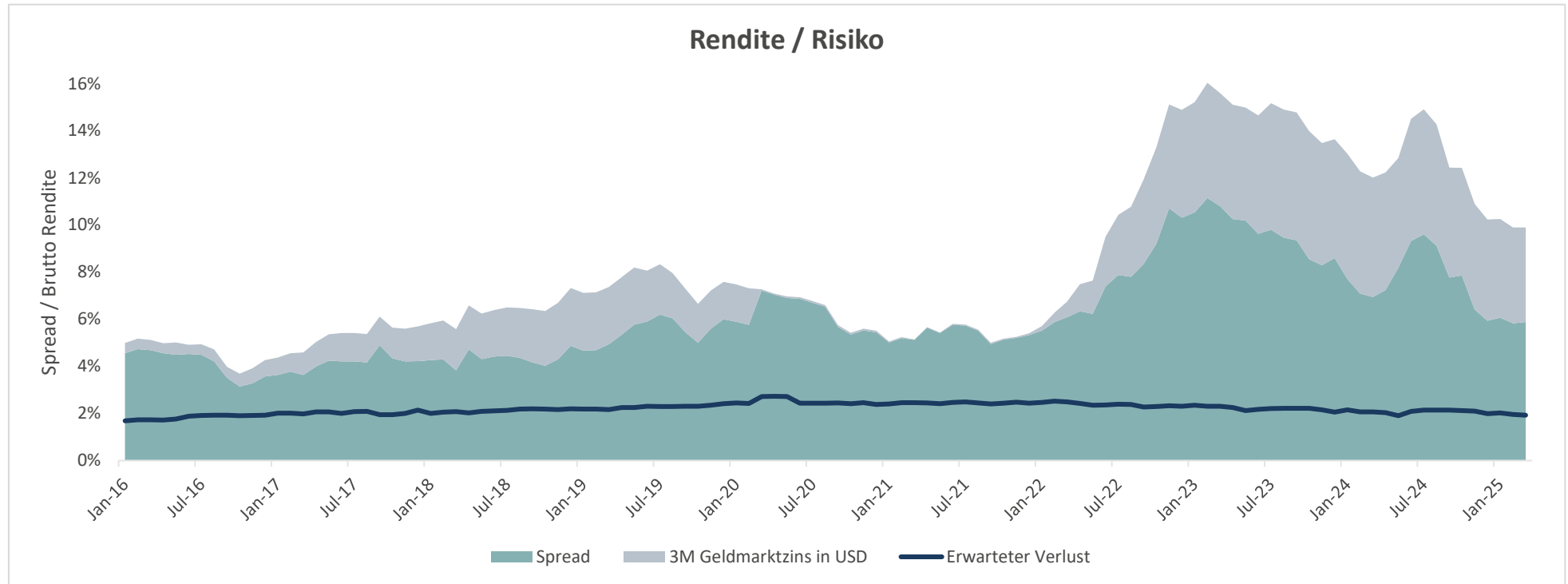


	Swiss Re Cat Bond Total Return Index	MSCI World Free USD Index	Bloomberg Global Aggregate Index	Eurekahedge ILS Advisers
Rendite p.a.	7.41%	9.43%	2.74%	4.54%
Volatilität p.a.	3.81%	13.66%	6.10%	3.48%
Sharpe ratio	1.94	0.69	0.45	1.30

Quelle: Twelve Securis, Bloomberg. Per 31. März 2025. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Wert einer Investition kann steigen oder sinken.**

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
- Der erwartete Verlust liegt relativ stabil im Bereich von 2.0-2.5%
- Die risikobereinigte Rendite (Bruttorendite - Erwarteter Verlust) im Markt beträgt ~8%



Quelle: Twelve Securis. Per 31. März 2025. Das Twelve Cat Bond Market Portfolio ist ein von Twelve Securis 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.

Agenda

Zusammenfassung

Anlagemöglichkeit

Cat Bonds

Insurance Bonds

Insurance Equity

Angebot und Leistungsausweis

Ein Sektor, in dem Komplexität vergütet wird

Spezifische Eigenschaften des Versicherungssektors



Spezifisches Cashflow-Profil



Spezielle Bilanzierungsregeln



Regulierung und Aufsicht



Unterschiedliche Länderdynamiken

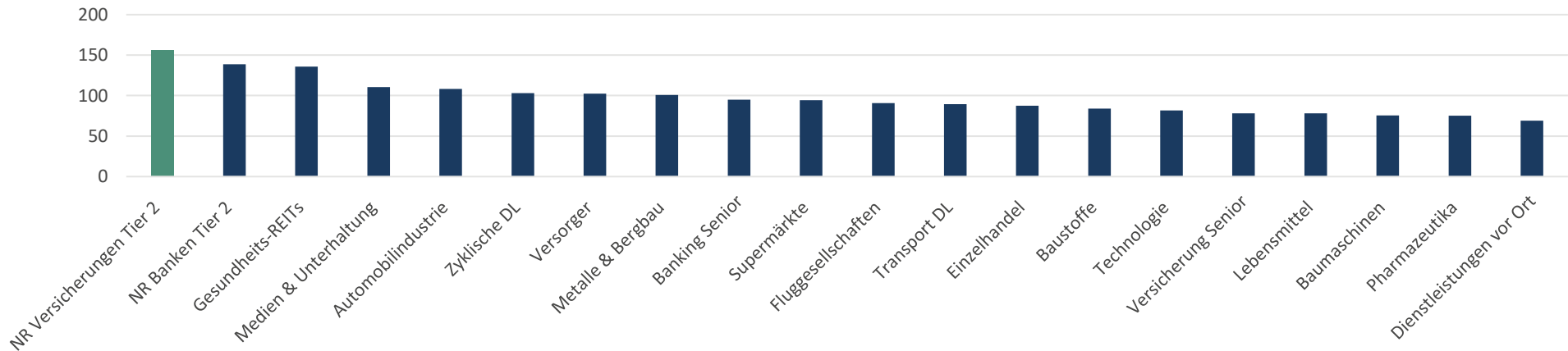


Diversifikation über verschiedene Geschäftszweige



Die Komplexität dieses Sektors erfordert ein aktives Portfoliomanagement. Sie führt zu Mehrrenditen, die ein Spezialist wie Twelve Securis extrahieren kann.

Z-spread nach Branche

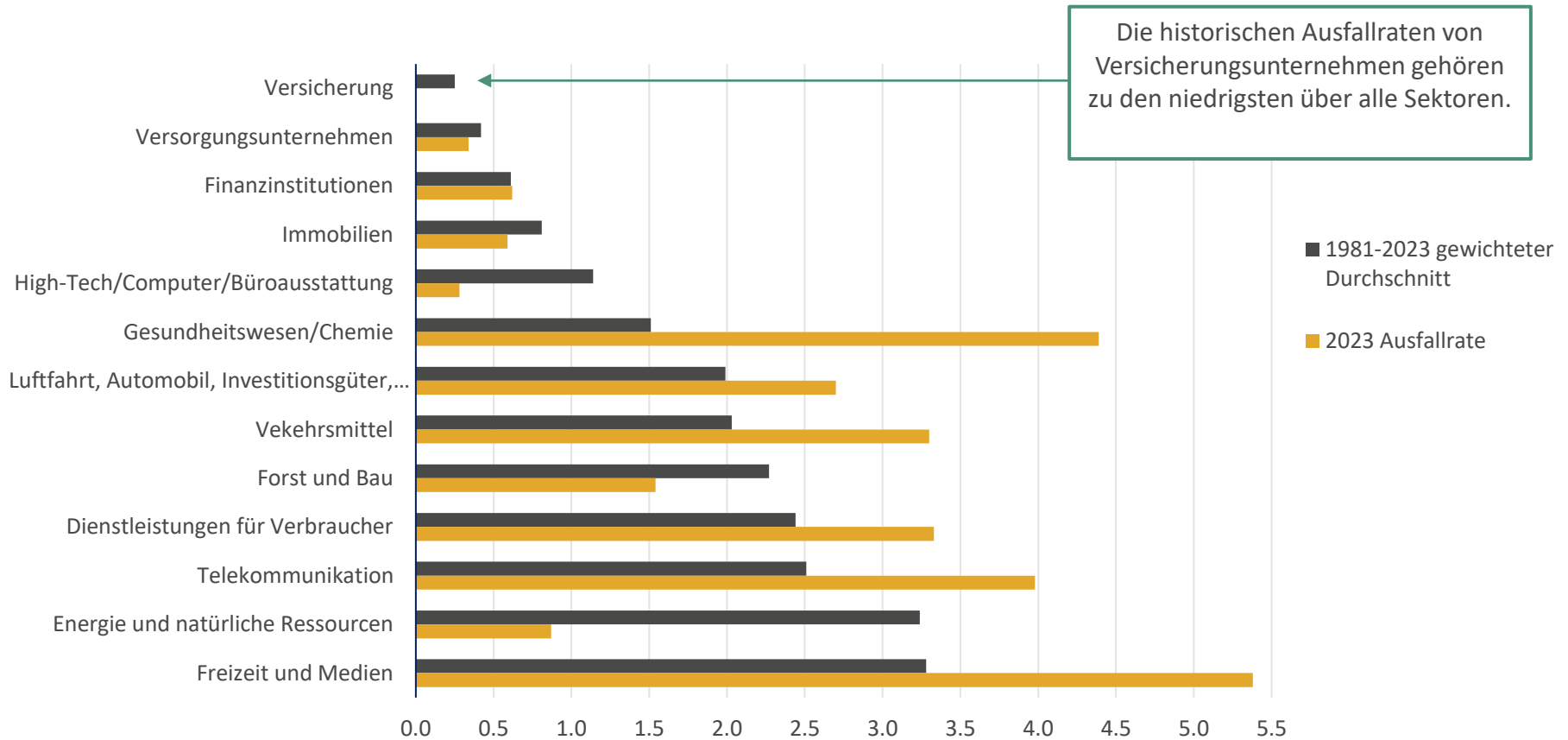


Quelle: Twelve Securis, Bloomberg-Indizes. Stand: 31. März 2025..

Stark regulierter Sektor mit defensivem Charakter

Der defensive Charakter des Sektors wird durch niedrige historische Ausfallraten belegt

Globale Ausfallraten nach Sektor: 2023 im Vergleich zum langjährigen Durchschnitt



Quelle: Standard & Poor's Global Fixed Income Research und Standard & Poor's CreditPro®. 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.

Agenda

Zusammenfassung

Anlagemöglichkeit

Cat Bonds

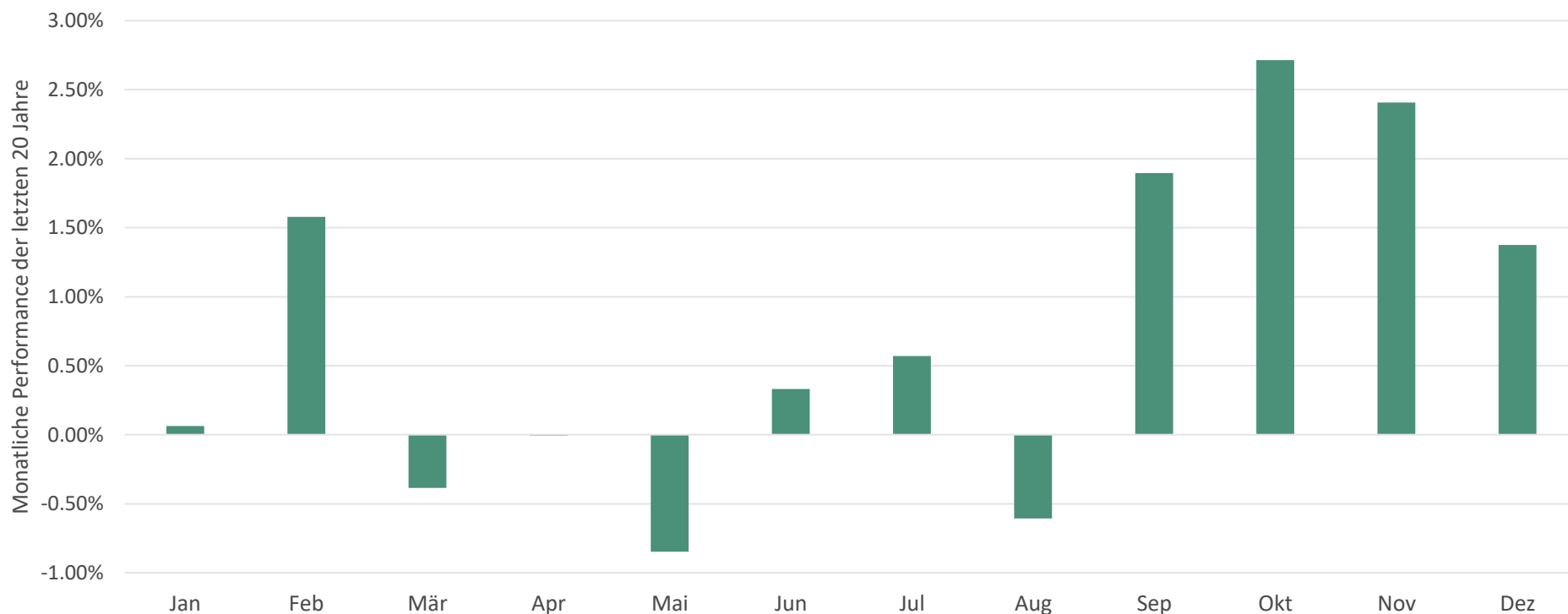
Insurance Bonds

Insurance Equity

Angebot und Leistungsausweis

Insurance Equity Saisonalität

Saisonalitätsmuster ausgewählter (Rück-)Versicherungsaktien*

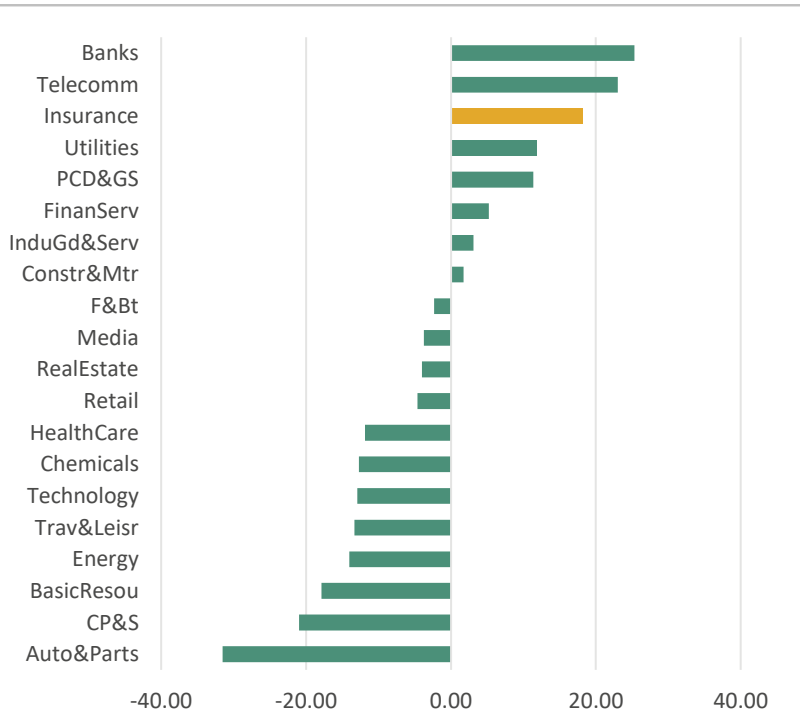


*Ausgewählte (Rück-)Versicherer: HANNOVER RUECK SE, MUENCHENER RUECKVER AG-REG, SCOR SE, SWISS RE AG, FEDNAT HOLDING CO, HCI GROUP INC, HERITAGE INSURANCE HOLDINGS, UNITED INSURANCE HOLDINGS CO, UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS, ARCH CAPITAL GROUP LTD, AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD, EVEREST RE GROUP LTD and RENAISSANCERE HOLDINGS LTD.

Quelle: Twelve Securis, Bloomberg. Gleichgewichtete Rendite vom Januar 2004 bis Dezember 2023.. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Drittstärkste Sektor-Performance im Zielmarkt Europa

Gesamtpformance der Stoxx 600 Sektoren

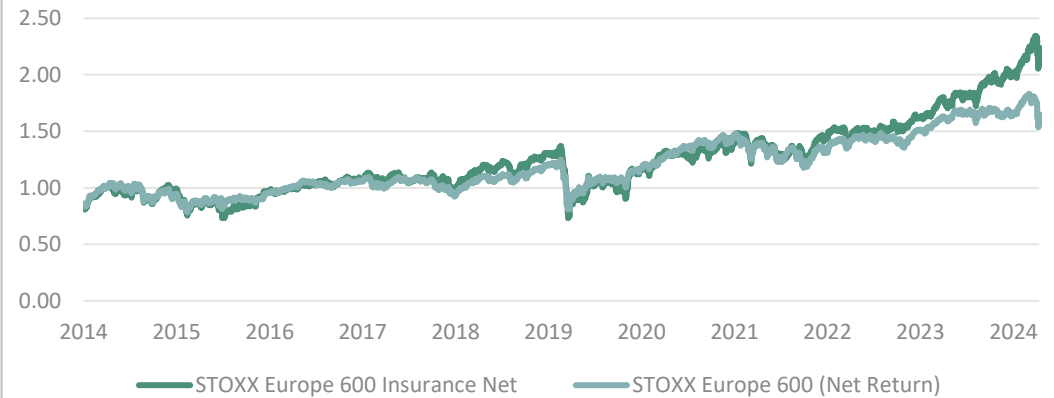


Versicherungen im Vergleich zum breiten Aktienmarkt

Kumulative Performance

	3 Mths	6 Mths	1 Yr	3 Yrs	5 Yrs	10 Yrs
STXE 600 Insurance NR	15.8%	17.9%	28.2%	63.2%	152.1%	131.1%
STXE 600 NR	5.8%	3.4%	6.9%	26.7%	88.2%	74.3%

Versicherungen vs. breiter Markt



Solide Performance von Versicherungsaktien auf dem Zielmarkt des Fonds

Die letzten zehn Jahre zeigen die attraktive Performance von Versicherungsaktien

Quelle: Twelve Securis. Bloomberg. Per 31. März 2025. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Wert einer Investition kann steigen oder sinken. In EUR wenn nicht anders angegeben. STXE 600 Insurance NR (SXIR Index), STXE 600 NR (SXXR Index).

Agenda

Zusammenfassung

Anlagemöglichkeit

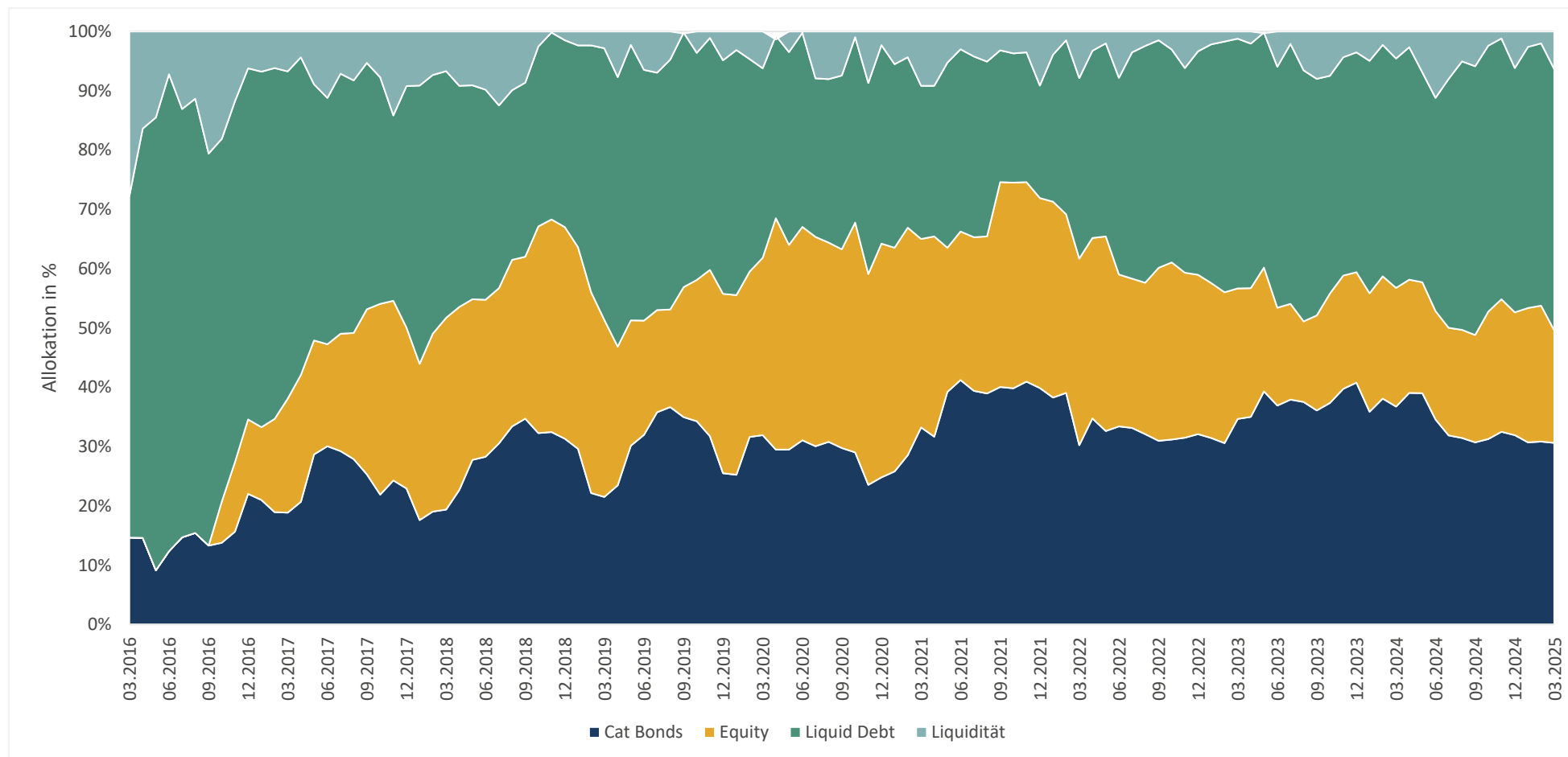
Cat Bonds

Insurance Bonds

Insurance Equity

Angebot und Leistungsausweis

Twelve Multi Strategie Fund: Vermögensallokation



Quelle: Twelve Securis. Per 31. März 2025. 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. Es handelt sich um Bruttowerte, d.h. vor Gebühren und Kosten.

Multi Strategy Fonds verwaltet von Twelve Securis

Twelve Multi Strategy Fund													
Ireland UCITS ICAV	Monatliche Wertentwicklung												Handelsvolumen: EUR 205m
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2016			0.36%	1.24%	-0.25%	-1.57%	2.55%	1.57%	-0.79%	0.88%	-0.26%	2.02%	5.83%
2017	0.43%	0.76%	0.84%	0.85%	0.98%	0.23%	2.30%	0.23%	-4.04%	3.44%	0.88%	0.64%	7.63%
2018	0.92%	-1.38%	-0.36%	1.17%	-1.77%	-1.75%	1.30%	0.17%	1.21%	-2.45%	-1.75%	-2.03%	-6.61%
2019	2.88%	2.13%	-1.73%	3.54%	-4.26%	3.14%	-0.00%	-1.17%	2.53%	1.75%	2.06%	1.67%	12.96%
2020	0.70%	-3.30%	-10.36%	3.70%	0.95%	3.10%	0.77%	2.47%	-0.43%	-1.73%	9.50%	1.28%	5.56%
2021	-1.63%	3.67%	2.29%	1.27%	0.00%	-0.70%	0.44%	0.99%	-0.86%	2.18%	-2.13%	2.26%	7.88%
2022	0.86%	-2.12%	0.47%	-2.51%	1.07%	-3.46%	0.46%	-0.65%	-10.39%	5.24%	4.10%	0.24%	-7.31%
2023	2.59%	0.56%	-2.06%	2.53%	0.85%	1.13%	1.43%	0.66%	1.03%	0.70%	1.87%	0.14%	11.96%
2024	2.38%	1.23%	2.56%	-1.10%	0.66%	-0.21%	1.33%	1.51%	1.55%	-0.32%	2.16%	0.27%	12.62%
2025	1.67%	0.80%	0.30%										2.78%

Auflegungsdatum: 11.03.2016

Anteilsklasse: P+ EUR

Per 28. März 2025

ISIN: IE000WEJSPD9

Wertentwicklung/Risiko	
1 Jahr	8.91%
3 Jahre annualisiert	6.59%
5 Jahre annualisiert	9.40%
Seit Auflegung annualisiert	5.64%
Volatilität annualisiert	8.52%

Wertentwicklung in Zwölfmonatszeiträumen								
Mär-Mär	2017/ 2018	2018/ 2019	2019/ 2020	2020/ 2021	2021/ 2022	2022/ 2023	2023/ 2024	2024/ 2025
	7.60%	4.60%	-2.75%	-4.51%	26.14%	2.59%	-5.60%	17.78%

Quelle: Twelve Securis. Nettowerte, d.h. abzüglich Gebühren und Kosten. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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) inkl. erfolgsabhängiger Gebühr beträgt per 30. Juni 2024. 2.35% (1.07% ohne erfolgsabhängige Gebühr).

Twelve Multi Strategy Fund - Angebot (1/2)

Wichtige Bedingungen und Konditionen

Fondsname	Twelve Multi Strategy Fund		Rechtsform	UCITS ICAV	
Sitzland	Irland (IRL)		Auflegungsdatum	11. März 2016*	
Fondswährung	EUR, währungsabgesicherte Anteilkassen in anderen Währungen verfügbar		EU SFDR Klassifikation	Artikel 8	
Primäre Investition	Liquide börsennotierte Anleihen von Versicherungsunternehmen; liquide ILS-Anlagen, primär Katastrophenanleihen				
Bewertungstag (NIW Feststellung)	Freitag (Handelsschluss, T)		Handelsfrequenz	Wöchentlich	
NIW Veröffentlichungstag	3 Bankarbeitstage nach dem Bewertungstag (T+3)				
Ankündigungsfrist Zeichnungen	14:00 Uhr IRL Zeit, 3 Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag (T-3)		Ankündigungsfrist Rücknahmen	14:00 Uhr IRL Zeit, 3 Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag (T-3)	
Zahltag Zeichnungen	Innerhalb von 3 Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag (T+3)		Zahltag Rücknahmen	Innerhalb von 3 Bankarbeitstagen nach der Berechnung des Rücknahmepreises (T+3)	
Aktive Anteilklassen	I+ EUR: IE0008ABG941	B+ EUR: IE000LO3FZG4	M4+ EUR: IE0000I2S9X4		
	I+ EUR Dis: IE000GLM9C31	P+ EUR: IE000WEJSPD9	M4+ EUR Dis: IE0004VEWWG3		
	I+ USD: IE000JOWG4J0	P+ CHF: IE000W7G56U5	M4+ USD: IE000AR23I03		
	I+ CHF: IE000PWOS4V3	SI2+ CHF: IE000WRRN6W6			
Mindestanlage je Anteilsklasse in entsprechender Währung und Anlageverwaltungsgebühr (%)	I+ Anteilsklasse: 1'000'000	0,60% p.a.	SI1+ Anteilsklasse: 20'000'000	Bis zu 0,55% p.a.**	
	B+ Anteilsklasse: 10'000	1,20% p.a.	SI2+ Anteilsklasse: 50'000'000	0,45% p.a.	
	P+ Anteilsklasse: 25'000	0,80% p.a.	M4+ Anteilsklasse: 20'000'000	0,65% p.a.***	
Erfolgsabhängige Gebühr	Nur für "+" Anteilklassen: 20%, Indexwert über der Hurdle Rate** plus 4.0% p.a., high water mark				

Quelle: Twelve Securis. Per 31. März 2025. *Per 21. August 2023 wurde der Twelve Insurance Best Ideas Fund auf die irische Fondsplattform übertragen und in Twelve Multi Strategy Fund umbenannt. **Inaktive Anteilsklasse, endgültig festzulegen. ***Anteilsklasse ohne Performancegebühr.

Twelve Multi Strategy Fund - Angebot (2/2)

Zusätzliche Informationen und Hauptrisikofaktoren

Zusätzliche Informationen

<https://www.ubs.com/lu/en/assetmanagement/capabilities/white-labelling/fund-management-company-services.html#multiconcept>

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.

Eigenkapitalrisiko: Aktien können signifikanten Marktpreisschwankungen unterliegen. Gründe hierfür können sein: negative Informationen über Emittenten oder Märkte und der nachgeordnete Status von Aktien gegenüber Schuldverschreibungen des gleichen Unternehmens.

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

Gegenparteirisiko: Es besteht die Möglichkeit, dass die Gegenpartei in einem Kredit- oder Handelsgeschäft ihren Teil der Vereinbarung nicht erfüllt und den vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt.

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.

Zinsrisiko: Wertpapiere mit festen Kupons können von sich ändernden Zinssätzen beeinflusst werden, die den Marktwert einer Anleihe verringern oder erhöhen können.

Index Glossar / Kontakt/ Haftungsausschluss

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. (LPO6TREU)

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, regierungsnahen Anleihen, Unternehmensanleihen und verbrieft Festszinsanleihen 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 gegeben 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)

Quelle: Bloomberg, Twelve Securis. Einige Indizes können abgesichert in verschiedenen Währungen verfügbar sein.

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 – Der Index ist ein breiter Massstab für den europäischen Aktienmarkt. Er besteht aus einer festen Anzahl von 600 Unternehmen, die sich auf 17 Länder und 11 Branchen in den entwickelten Volkswirtschaften Europas verteilen und fast 90% des zugrunde liegenden investierbaren Marktes repräsentieren (SXXP).

STOXX Europe 600 Insurance – Der Teilssektorindex für Versicherungen des STOXX Europe 600. Die Unternehmen werden nach ihrer Hauptumsatzquelle kategorisiert (SXIP).

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)

Quelle: Bloomberg, Twelve Securis. Einige Indizes können abgesichert in verschiedene Währungen verfügbar sein.

Kontakt

Client Services

info@twelvesecuris.com

Standorte

Grossbritannien– London

Securis Investment Partners LLP
12th Floor, 110 Bishopsgate
London EC2N 4AY
+44 (0) 20 7847 3700

Schweiz – Zürich

Twelve Capital AG
Dufourstrasse 101
8008 Zürich
+41 (0)44 5000 120

Deutschland – München

Twelve Capital (DE) GmbH
Rosental 5
80331 Munich
+49 (0)89 839316 110

Japan – Tokyo

Securis Investments (Japan) Limited
Level 21 Shin-Marunouchi Center Building
1-6-2 Marunouchi, Chiyoda-ku
Tokyo 100-0005
+81 (0) 3 6634 8431

Bermuda – Hamilton

Securis ILS Management Ltd
6th Floor South, The A.S. Cooper Building
26 Reid Street
Hamilton HM11
+1 441 292 3835

Über Twelve Securis

Twelve Securis, hervorgegangen aus der Fusion von Twelve Capital und Securis Investment Partners, ist ein führendes, inhabergeführtes Unternehmen und ein weltweit führender Anbieter von Investitionen in den Versicherungssektor. Wir verwalten ein Vermögen von über USD 8,5 Mrd.

Wir haben uns auf Cat Bonds und Private ILS spezialisiert und bieten alternative Risikoprämien mit begrenzter Korrelation zu traditionellen Märkten. Unser unabhängiger Ansatz gewährleistet die Kohärenz mit unserer diversifizierten institutionellen Investorenbasis. Mit einem Investmentteam, das sich auf die Kapitalmärkte, die Modellierung von Katastrophenrisiken und das Underwriting von Rückversicherungen spezialisiert hat, bieten wir eine auf Research basierende Fondspalette und massgeschneiderte Lösungen, die auf die spezifischen Ziele jedes Kunden zugeschnitten sind.

Mit ihrem Bekenntnis zu Transparenz, Innovation und Zusammenarbeit gestaltet Twelve Securis die Zukunft versicherungsbezogener Anlagen und bietet ihren Kunden Diversifikation und attraktive risikoadjustierte Renditen.

Folgen Sie Twelve Securis auf [LinkedIn](#)

twelvesecuris.com



Haftungsausschluss (1/2)

Dieses Material wurde von Twelve Capital AG, Securis Investment Partners LLP, Twelve Capital (DE) GmbH oder ihren verbundenen Unternehmen (kollektiv "Twelve Securis") 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 Securis 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 Securis 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 Securis, inklusive der Solvabilität-II-Richtlinien Analyse, Twelve Securis Kreditrating für Gegenparteien sowie das rechtliche Rating durch Twelve Securis, stellen die gegenwärtige Meinung von Twelve Securis dar und sind keine Tatsachenbehauptungen. Die Quelle für alle Daten und Grafiken (falls nicht anders angegeben) ist Twelve Securis. Twelve Securis 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 FIDLEG.

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 Securis 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.

Haftungsausschluss (2/2)

In der Schweiz ist der rechtliche Vertreter Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich.

Hinweis für Schweizer Anleger: Die kollektive Kapitalanlage („KKA“) gilt als ausländische Kapitalanlage im Sinne von Art. 119 des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 in der jeweils geltenden Fassung („KAG“). Das Produkt wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) für das Angebot an nicht-qualifizierte Anleger gemäss Art. 120 Abs. 1 bis 3 KAG zugelassen.

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.

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 Securis 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 Securis 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. Securis Investment Partners LLP ist in England und Wales eingetragen unter Firmennummer OC312768, eingetragener Sitz: 12th Floor, 110 Bishopsgate, London, EC2N 4AY. Securis Investment Partners LLP ist von der britischen Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und beaufsichtigt und ist bei der US Securities and Exchange Commission (SEC) als Anlageberater registriert. 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 "Regulatorische Offenlegung" Sektion unserer Website abgerufen werden.

© 2025 Twelve Securis. Alle Rechte vorbehalten.