

Twelve Cat Bond Fund SI2-JSS USD

DIES IST EIN MARKETINGDOKUMENT, DAS NUR AUSGEWÄHLTE HAUPTMERKMALE DES PRODUKTS BERÜCKSICHTIGT. BITTE STELLEN SIE SICHER, DASS SIE DEN ENTSPRECHENDEN PROSPEKT, DAS BASISINFORMATIONSBLETT (KID) SOWIE JEDES ANDERE RELEVANTE FONDSDOKUMENT LESEN, BEVOR SIE EINE ANLAGEENTSCHEIDUNG TREFFEN.

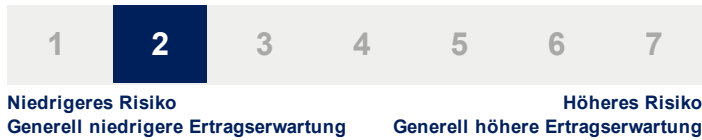
Kommentar

Die monatliche Wertentwicklung des Fonds ist positiv und wurde durch die Preisentwicklung unterstützt. Im Juni wurden relativ viele Cat Bonds emittiert, wodurch das ausstehende Marktvolumen auf USD 48 Mrd. anstieg. Die atlantische Hurrikansaison 2024 begann offiziell am 1. Juni. Im ersten Monat der Saison traten drei benannte Stürme auf, darunter ein Hurrikan der Kategorie 5 namens Beryl. Beryl brachte Jamaica starke Winde und traf zuletzt als Hurrikan der Kategorie 1 in Texas auf Land. Auch wenn zu Beginn der Hurrikansaison eine erhöhte Aktivität im Atlantik zu verzeichnen war, werden derzeit keine Auswirkungen auf die Performance des Fonds erwartet. Die Situation hinsichtlich möglicher Schadenentwicklungen wird genau beobachtet. In Anbetracht des derzeitigen Spread-Niveaus ist Twelve Capital weiterhin der Meinung, dass die Anleger angemessen für das übernommene Risiko vergütet werden.

Wichtige Fondsdaten

ISIN	IE00BJSB6Q51
Nettoinventarwert/Anteil	USD 136,77
Fondsvolumen	USD 2'909'911'648
Währung der Anteilsklasse	USD
Ausschüttungsart	thesaurierend
Mindestanlage	USD 50'000'000
Handelsfrequenz	wöchentlich
Währungen der Anteilsklassen	USD, EUR, CHF, GBP, AUD
Verwaltungsgebühr p. a.	0,60%
Gesamtkostenquote (TER)	0,77%
Stichtag TER	31.12.2023
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeaufschlag	Keine

Risiko- & Ertragsprofil²



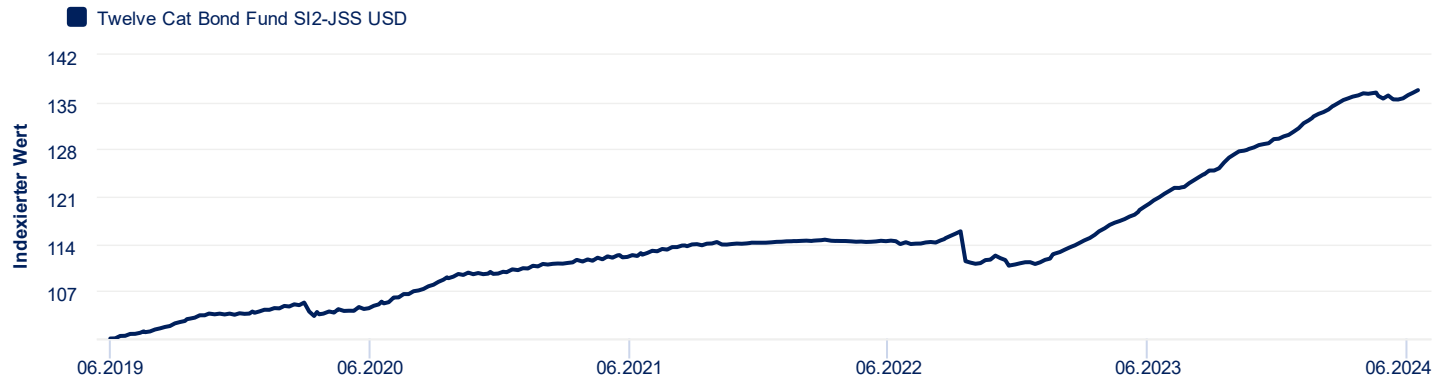
Renditekennzahlen¹

Berichtsmonat	1,03%	Bester Monat	1,92%
Seit Jahresbeginn	5,09%	Schlechtester Monat	-2,85%
1 Jahr	13,10%	Positive Monate	85,25%
3 Jahre p. a.	6,70%	Maximaler Drawdown	-4,40%
5 Jahre p. a.	6,39%	Volatilität p. a. ³	2,48%
Seit Auflegung insgesamt	36,77%	Sharpe Ratio	1,68
Seit Auflegung p. a.	6,41%		

Rollierende Rendite¹

	06.2019 06.2020	06.2020 06.2021	06.2021 06.2022	06.2022 06.2023	06.2023 06.2024
Anteilsklasse	5,06%	6,81%	1,18%	6,10%	13,10%

Wertentwicklung¹



Monatliche Renditen¹

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019						0,38%	0,68%	0,64%	1,14%	0,80%	-0,01%	0,30%	4,00%
2020	0,49%	0,54%	-1,08%	0,40%	0,30%	0,76%	1,06%	0,88%	1,44%	0,64%	0,09%	0,34%	6,00%
2021	0,48%	0,26%	0,49%	0,32%	0,35%	0,26%	0,54%	0,46%	0,21%	-0,09%	0,20%	0,10%	3,63%
2022	0,16%	0,05%	-0,04%	-0,10%	0,09%	-0,39%	0,07%	0,57%	-2,85%	0,14%	-0,74%	0,47%	-2,57%
2023	1,05%	1,07%	1,48%	1,55%	1,36%	1,85%	1,20%	1,57%	1,42%	1,47%	0,77%	0,97%	16,93%
2024	1,92%	1,33%	1,04%	0,45%	-0,76%	1,03%							5,09%

¹ Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Renditezahlen sind nach Abzug aller Gebühren und Kosten

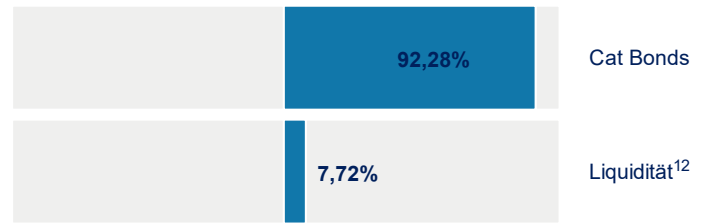
² Das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds zeigt die Wertschwankungen, denen eine Investition in diesen Fonds in den letzten fünf Jahren ausgesetzt gewesen wäre, wobei bei fehlender Historie simulierte Renditedaten verwendet werden. Die Risikoeinstufung des Fonds kann sich in Zukunft ändern

³ Die Berechnung der Volatilität basiert auf der Frequenz der NIW-Berechnung und berechnet seit Auflegung der Anteilsklasse

Portfoliocharakteristika

Bruttorendite in Währung der Anteilsklasse ⁴	14,13%
Durchschnittliche Kuponrendite	11,82%
Discount Margin	9,31%
Erwarteter Verlust bei Emission ⁵	2,09%
Risikoadjustierter Spread ⁶	7,21%
Durchschnittlicher Anleihekurs	98,24
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	1,85
Modifizierte Duration	0,09
Investitionsgrad	92,28%
Anzahl Positionen	264

Vermögensaufteilung



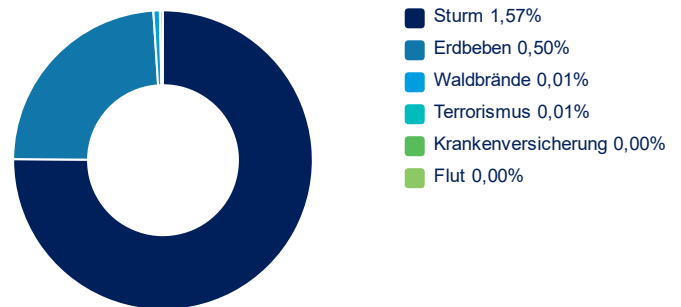
P&L Überschreitung⁷

95% TVaR	16,28%
99% TVaR	34,21%
95% VaR	0,22%
99% VaR	28,28%
99.5% VaR	33,36%
P<0	5,07%

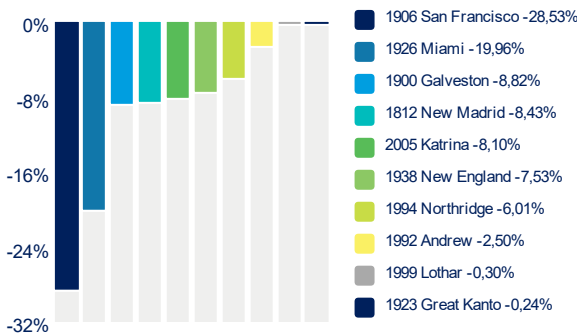
Erwartete Verlustbandbreite⁸

Erwarteter Verlust	
0-1%	15,93%
1-2%	28,24%
2-3%	20,90%
3-5%	18,80%
5-10%	5,74%

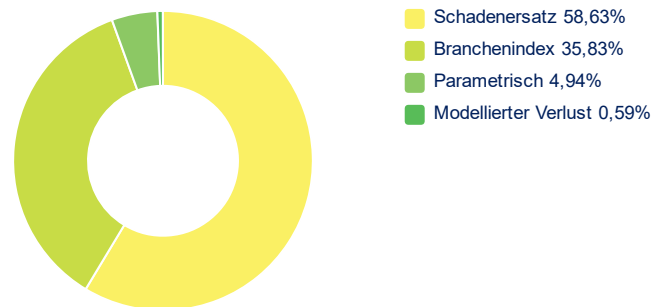
Erwarteter Verlustbeitrag⁹



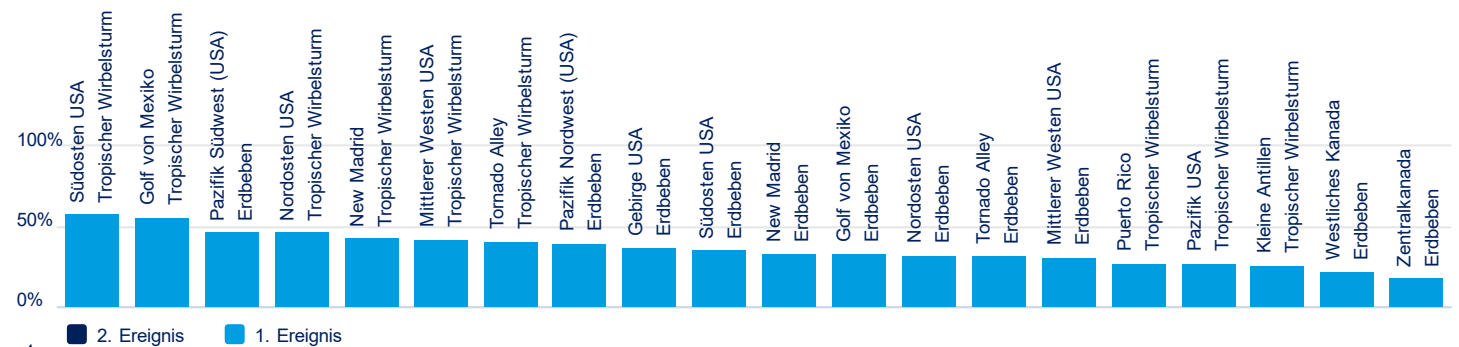
Historische Drawdown Simulationen¹⁰



Trigger Typ¹¹



Risikokategorie



⁴ Discount Margin zuzüglich des USD SOFR 3M-Satzes

⁵ Bei dieser Zahl handelt es sich um von einem Modell abgeleitete vorausschauende annualisierte erwartete jährliche Verlustrate, welche auf einer Simulation von mindestens 10'000 Jahren stochastischer Ereignisse basiert

⁶ Dies ist die Differenz zwischen der Discount Margin und dem erwarteten Verlust bei Emission

⁷ Dies zeigt die Rentabilität des Fonds an bestimmten Punkten der perzentilen Ertragsverteilung

⁸ Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes (NAV) der Positionen, die einen erwarteten Verlust innerhalb der relevanten Bandbreite aufweisen

⁹ Der Beitrag zum erwarteten Verlust durch verschiedene Gefahren

¹⁰ Die Berechnung basiert auf Daten, die von AIR & RMS zur Verfügung gestellt wurden. Ereignissätze historischer Naturkatastrophen werden mit aktuellen Portfoliorisiken verglichen, um Schadensätzungen zu modellieren

¹¹ % des Investitionsgrades

¹² Liquidität: Die Liquidität umfasst Bargeld, Bargeldäquivalente und fremdwährungsbezogene Derivate

Anlageziel

Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio von Cat Bonds und deckt eine Reihe von Risiken, Ereigniskategorien, Trigger- und Vertragstypen ab. Dazu gehören Ereignisse wie Hurrikane und Erdbeben, vorwiegend in den USA, weitere Naturkatastrophen- und Sterblichkeitsrisiken (bis zu einer Obergrenze von 10%). Cat Bonds sind börsennotierte Insurance-Linked Securities (ILS), die dem Sponsorunternehmen Versicherungsschutz für bestimmte versicherte Ereignisse bieten.

Fondsdaten

Domizil	Irland
Fondsstruktur	ICAV UCITS
Auflegungsdatum	14.06.2019
Ende des Finanzjahres	31.12.
Mindestanlage	USD 50'000'000
Handelsfrequenz	wöchentlich
Zeichnungen	14 Uhr IRL Zeit, 5 Geschäftstage vor dem Bewertungstag
Rücknahmen	14 Uhr IRL Zeit, 5 Geschäftstage vor dem Bewertungstag
ISIN	IE00BJSB6Q51
Valorenummer	48168466
WKN	A2PLCJ
Bloomberg Ticker	TWCBSI2 ID Equity
Fondsverwaltungsgesellschaft	MultiConcept Fund Management S.A.
Investmentmanager	Twelve Capital AG Dufourstrasse 101 8008 Zürich, Schweiz
Portfoliomanager	Etienne Schwartz Managing Director, Head of Investment Management

ESG

- Der Fonds erfüllt bestimmte Voraussetzungen in den Bereichen Umwelt (E), Gesellschaft (S) und einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (G) gemäss Art. 8 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).
- Der Anlageprozess berücksichtigt Nachhaltigkeitsaspekte, indem er zunächst Ausschlüsse vornimmt und dann Nachhaltigkeitsbewertungen in die Portfoliokonstruktion einbezieht, um die risikobereinigten Renditen zu verbessern.

Risikofaktoren

Eine Anlage in den Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, darunter:

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.

Kontakt

info@twelvecapital.com +41 (0)44 5000 120 twelvecapital.com

Glossar

Max. Drawdown ist der maximale kumulative Verlust vom historischen Hoch zum folgenden historischen Tief.

Volatilität ist ein gängiges Risikomass an Finanzmärkten. Es gibt die Schwankungen der Rendite einer Anlage an.

Die Sharpe Ratio gibt an, wie viel höher (oder tiefer) eine vom Anleger erwartete Rendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz im Verhältnis zur Volatilität ist. Der risikofreie Zinssatz variiert zwischen Währungen und ist als annualisierter 1-Monats-Zinssatz festgelegt.

VaR bezeichnet ein Risikomass für die Risikoposition eines Portfolios. Der VaR zu einem gegebenen Wahrscheinlichkeitsniveau gibt an, welche Verlusthöhe innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit dieser Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird.

TVaR: Basierend auf der Definition des VaR, bezeichnet der TVaR den erwarteten Portfolioverlust, wenn der Schwellenwert des Verlustes überstiegen wird.

Peril Exposure: Gibt an, wie viel Prozent des NAV einem bestimmten Risiko in einer bestimmten Region ausgesetzt sind. Da viele Cat Bonds mehrere Risiken in mehreren geografischen Gebieten abdecken, werden diese Anleihen mehrfach gezählt und die Summe ist >100 %.

Der Trigger Typ definiert die Bedingungen unter denen eine Transaktion ausgelöst wird.

- **Der Branchenverlust-Trigger** basiert auf dem versicherten Verlust der gesamten Branche. Die Daten für den Branchenverlust werden typischerweise von einem unabhängigen Unternehmen zur Verfügung gestellt.
- **Der Schadenersatz-Trigger** basiert auf dem aktuellen Verlust des Sponsors.
- **Der parametrische Trigger** basiert auf messbaren Parametern wie Windgeschwindigkeit oder Erdbebenstärke.
- **Der modellierte Trigger** basiert auf dem Verlust des Sponsors, berechnet von einem unabhängigen Risikomodellierungsunternehmen.

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.

Es handelt sich um Marketingmaterial im Sinne von FIDLEG.

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.

In der Schweiz ist der rechtliche Vertreter Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Zahlstelle ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, 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 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.