



TWELVE
SECURIS



J. Safra Sarasin

Twelve Cat Bond Fund

Q3 2025

Twelve Securis in Zusammenarbeit
mit der Bank J. Safra Sarasin

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



Twelve Cat Bond Strategie



Schutz vor allem gegen Naturkatastrophen in entwickelten Märkten



Minimale Korrelation zu den Finanzmärkten
Historische Rendite von mehr als 7% p.a. seit 2002 und eine aktuelle Rendite bis zur Fälligkeit von 9% p.a.



Schutz vor steigenden Zinssätzen durch variabel verzinsliche Kupons



Inhärente ESG-Eigenschaften



Mehr als USD 6.1 Mrd. verwaltetes Vermögen im Cat Bond Bereich per Q2 2025
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

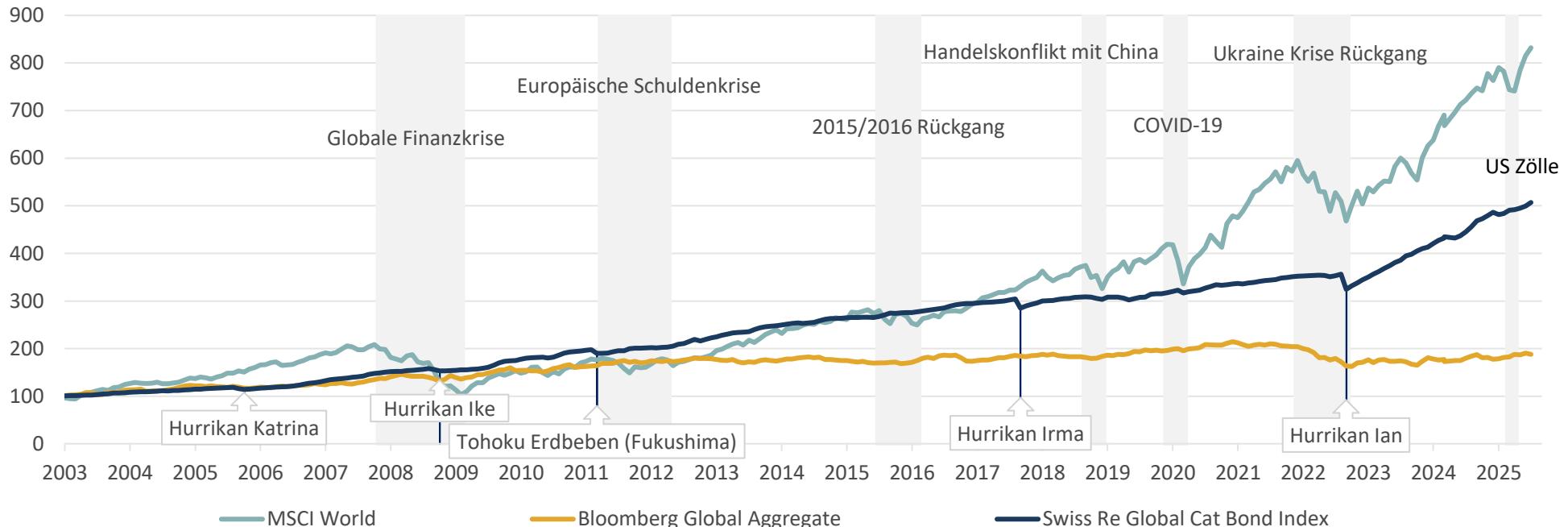


UCITS-Format mit wöchentlicher Liquidität sowie Mandate für einzelne Anleger

Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025.

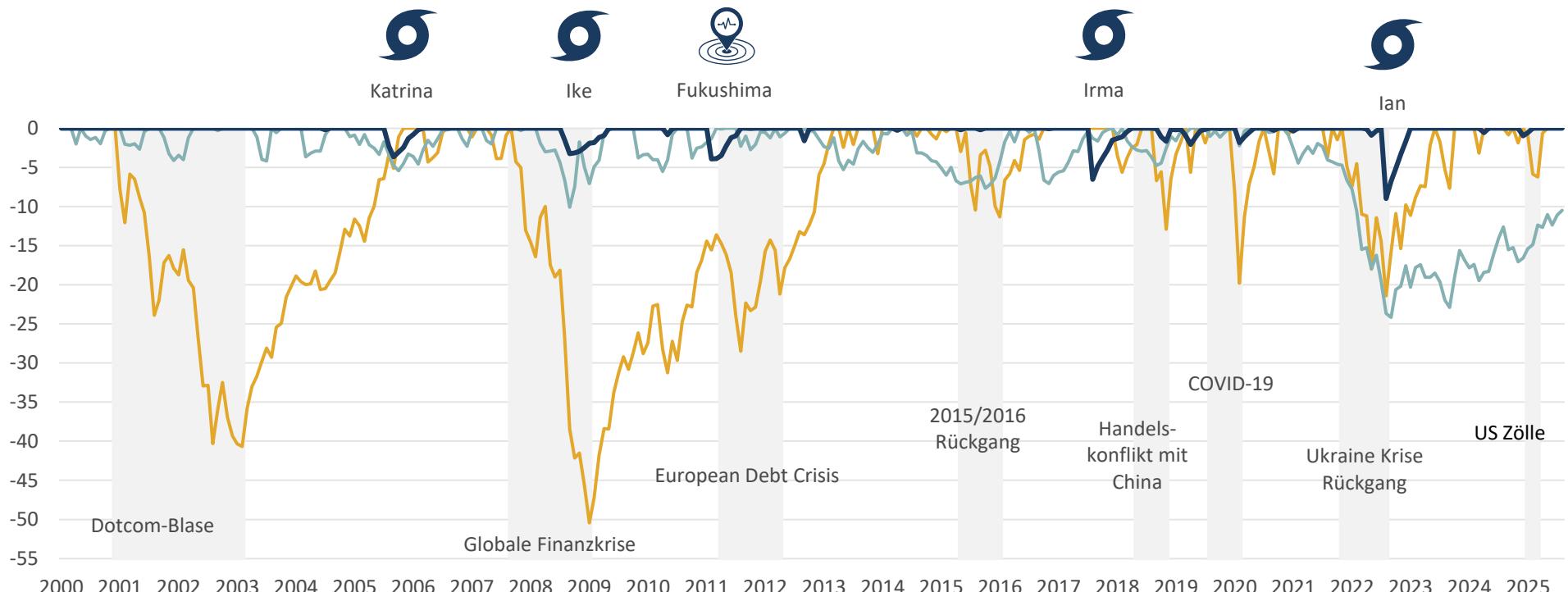
Attraktive Renditen und geringe Korrelation zu anderen Finanzmärkten

Cat Bonds erzielten seit 2002 solide und stabile Renditen von durchschnittlich über 7% pro Jahr



Cat Bond Markt Drawdowns im Vergleich zu Aktien und Anleihen

Historische Drawdowns verschiedener Märkte und Erholungszeit seit 2000



MSCI World

Bloomberg Global Aggregate

Swiss Re Global Cat Bond Index



Hurrikan

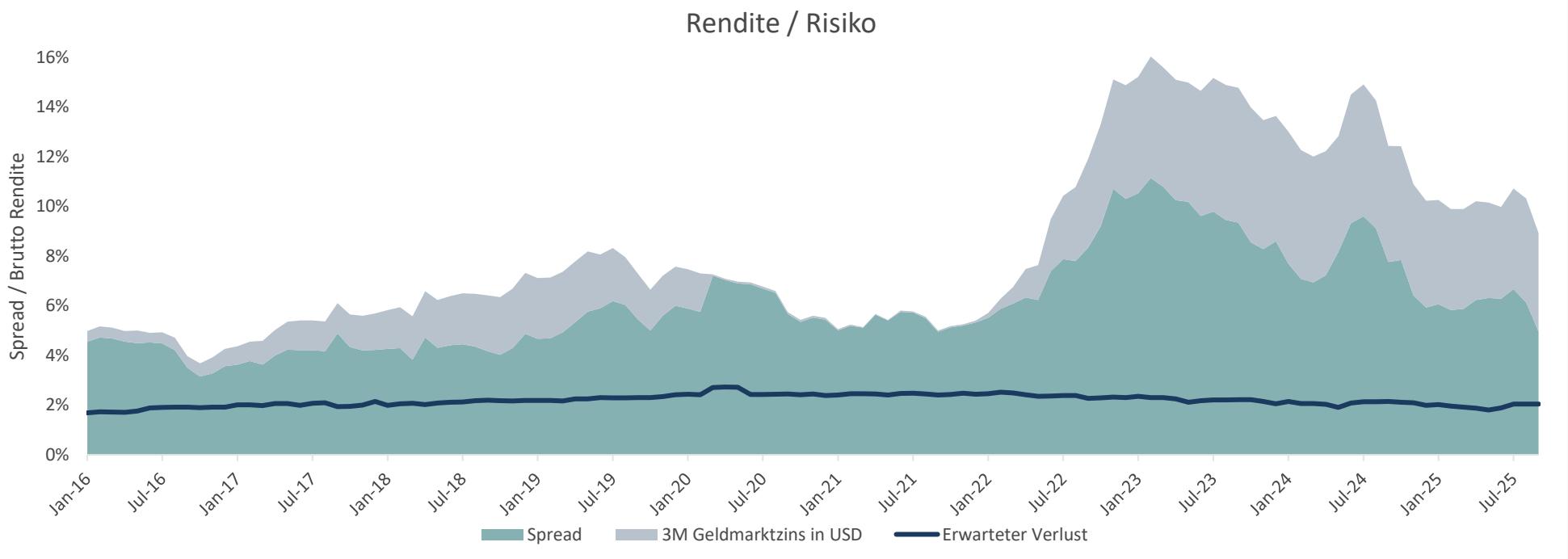


Erdbeben

Quelle: Twelve Securis, Bloomberg. Per 30. September 2025. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Wert einer Investition kann steigen oder sinken.** Swiss Re Global Cat Bond Index (SRCATTR Index), Bloomberg Global Aggregate (LEGATRUU Index) und MSCI World (MXWOH Index). Um den Swiss Re Global Cat Bond Index mit den anderen Indizes abzugleichen, wurde er vor seinem Auflegungsdatum am 31.01.2002 mit Nullen aufgefüllt.

Cat Bond Markt – Spreads, Bruttorendite 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 ~7%

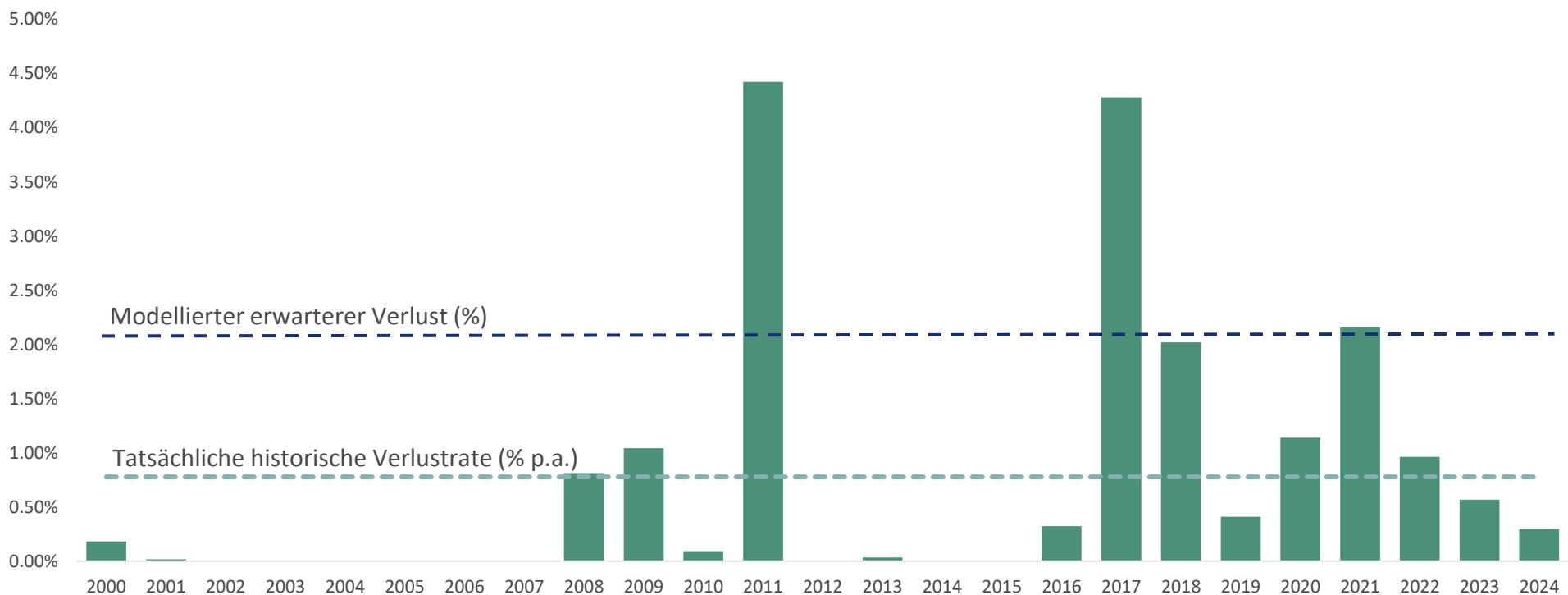


Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025. Das Twelve Cat Bond Market Portfolio ist ein von Twelve Securis modelliertes Portfolio von Cat Bonds in dem jeder öffentlich zugängliche Cat Bond mit seinem gesamten ausstehenden Nominalwert vertreten ist. Es wird keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten übernommen. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Ausfallrisiken

Historische Cat Bond Ausfälle

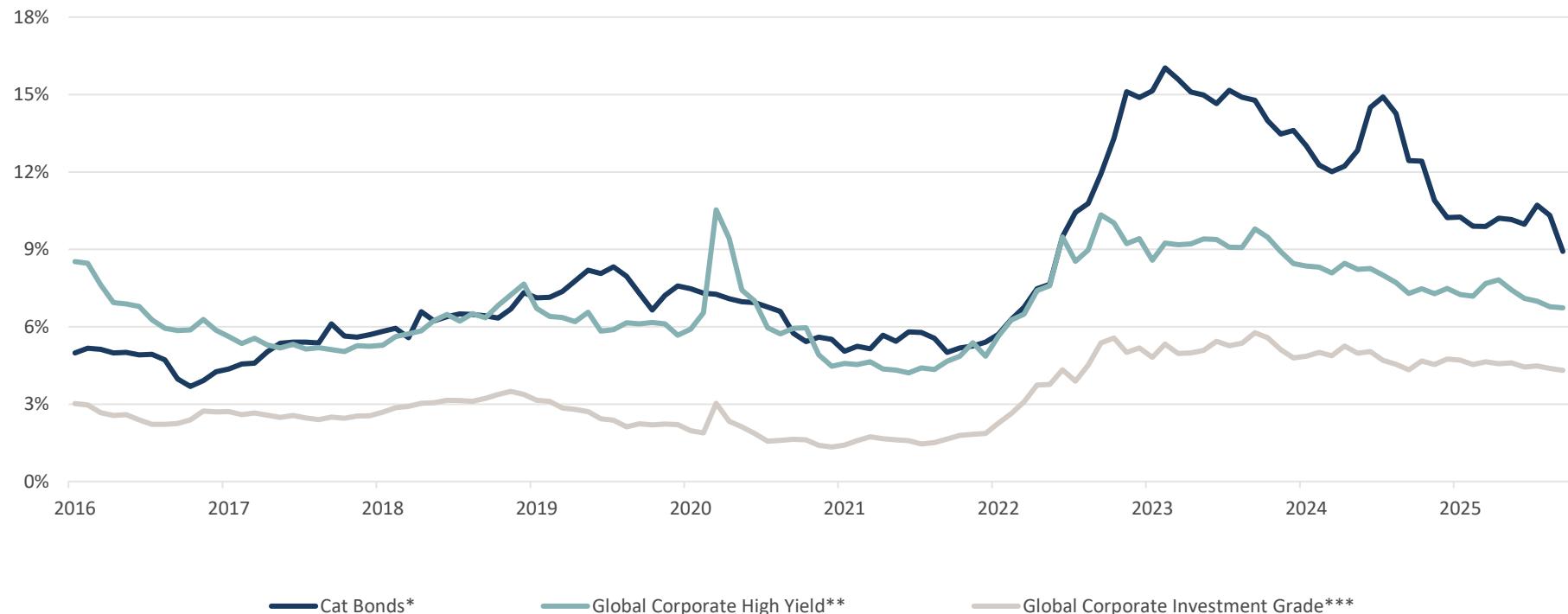
Verlust in % der Marktgröße



Quelle: Twelve Securis. Per Q1 2025. Ausfälle basierend auf dem Artemis Transaktionsverzeichnnis (deal directory).

Renditevergleich

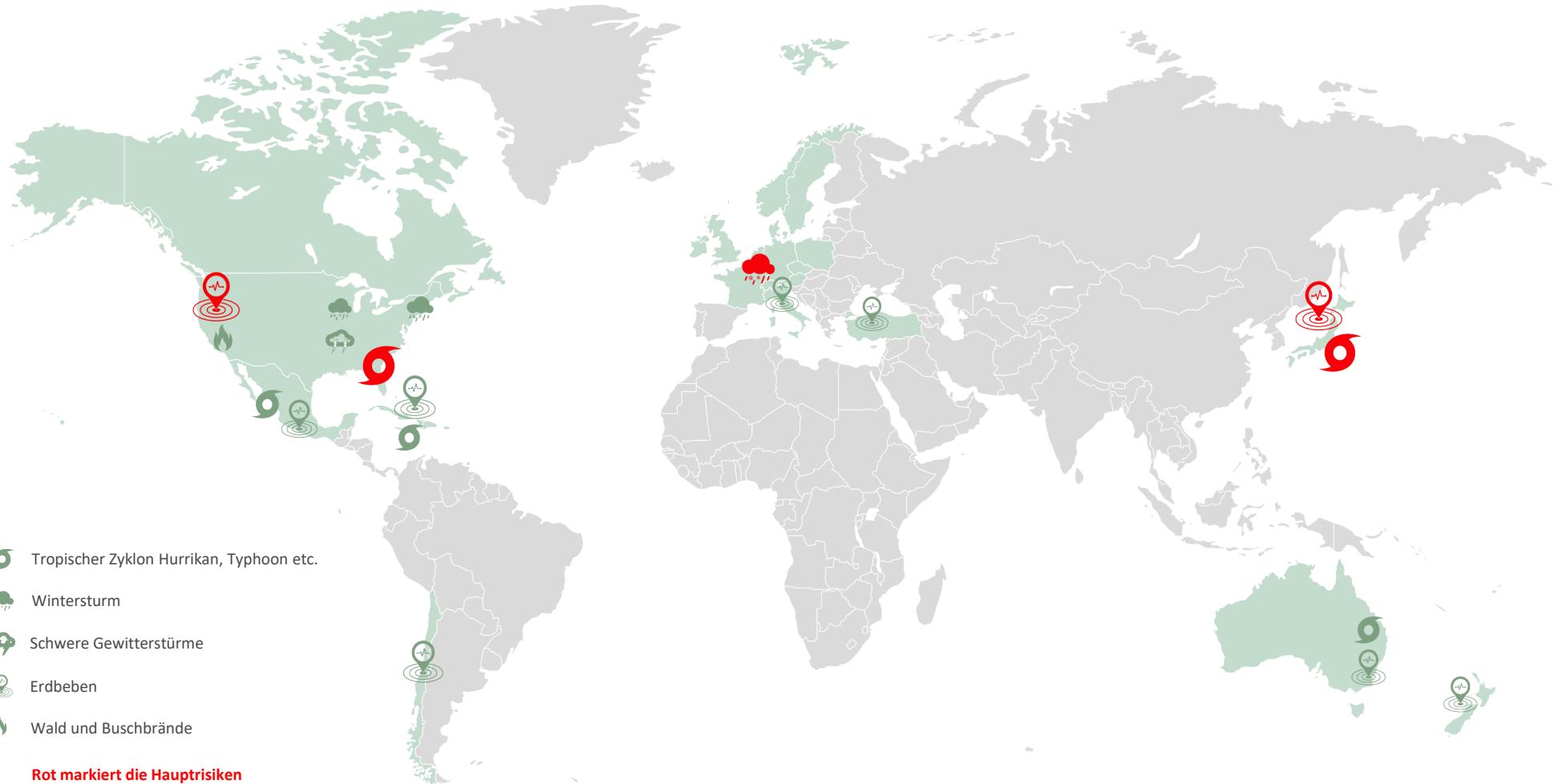
Vergleich der Renditen von Cat Bonds mit High Yield und Investment Grade Unternehmensanleihen



Quelle: Bloomberg, Twelve Securis per 30. September 2025. *Twelve Securis Cat Bond Market Portfolio. **Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged USD. ***Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged USD. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklungen.**

Welche Arten von Risiken werden übertragen?

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



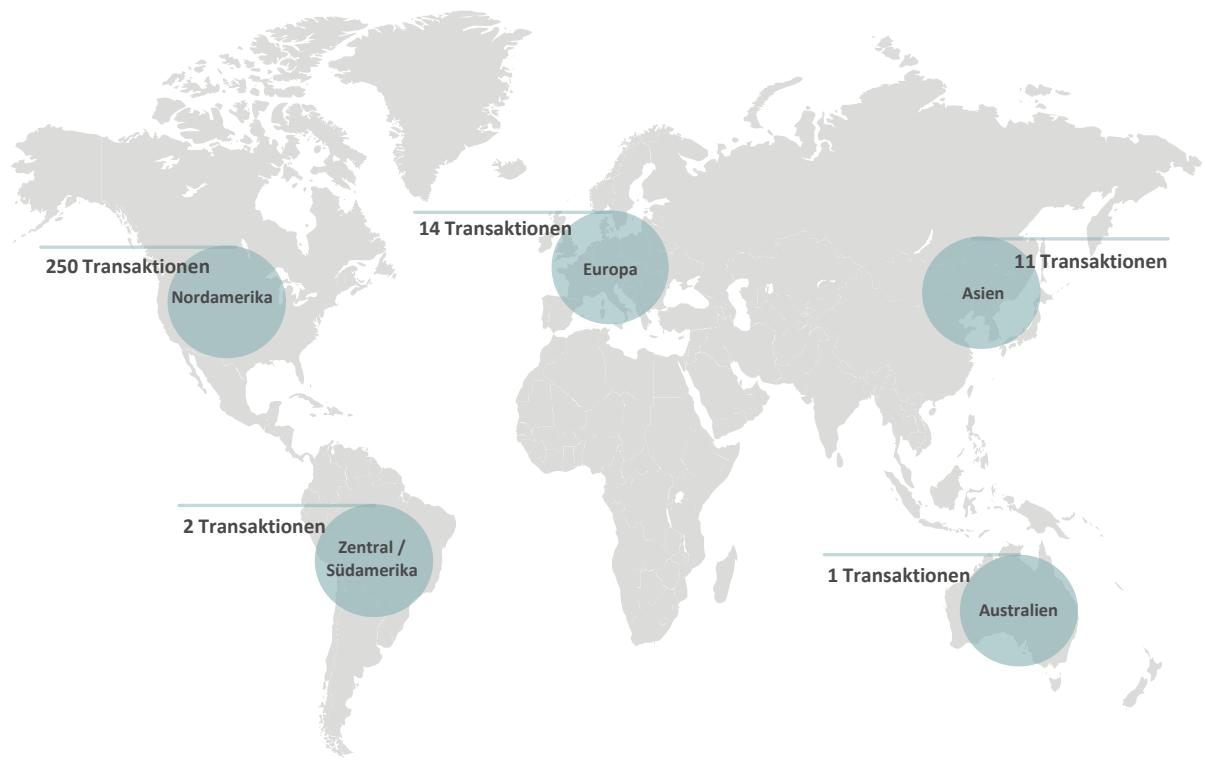
Quelle: Twelve Securis: Nur zu Illustrationszwecken. Die dargestellten Risiken sind nicht vollständig und stellen nur eine Auswahl dar.

Twelve Cat Bond Fund: Ein breit diversifizierter und liquider Fonds

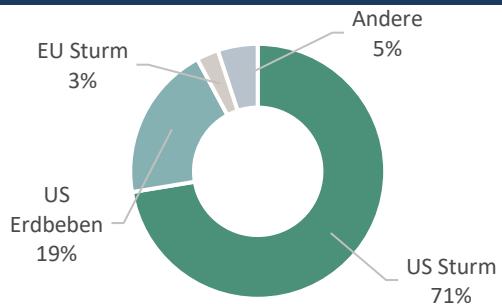
Fondsfakten

Fondsname	Twelve Cat Bond Fund
Rechtliche Struktur	UCITS (Irland)
Liquidität	Wöchentlich
Bruttorendite (USD)	8.40%
Aktueller Spread	435 bps
Durchschnittliche Positionsgröße	0.31%
Maximale Position	1.79%
Erwarteter Verlust	1.92%
Fondsvolumen	USD 4.346,1 Mrd.

Cat Bonds – Globaler Fokus und geographische Diversifikation



Beitrag zum erwarteten Verlust

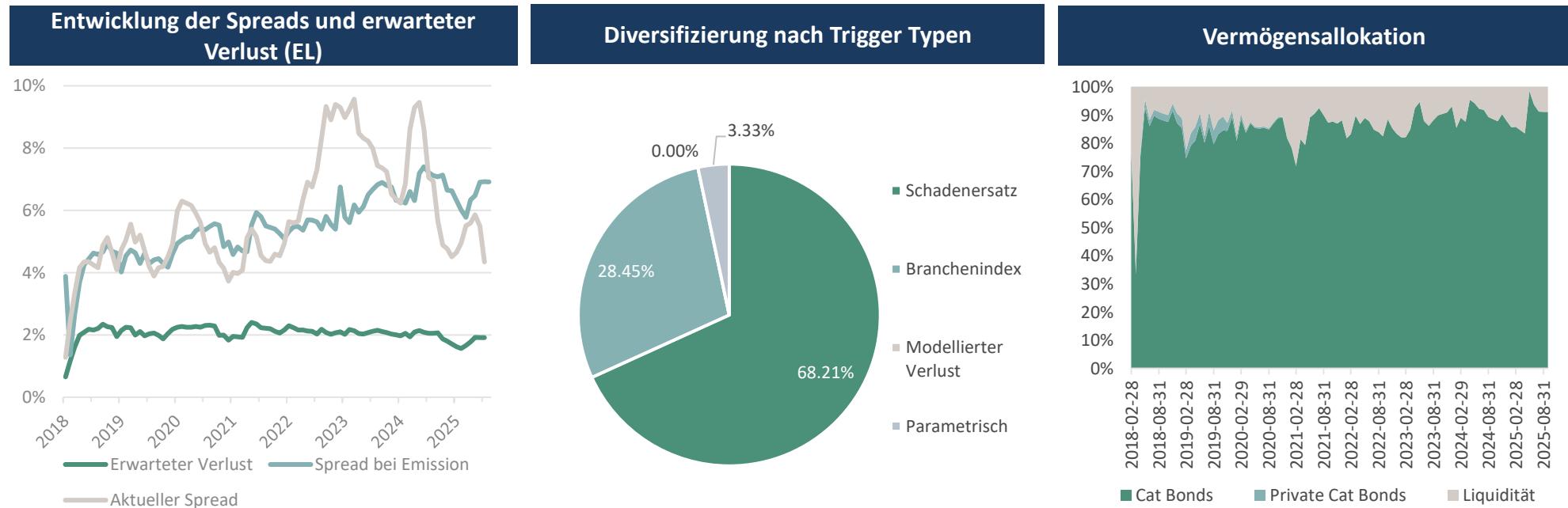


Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025. Die Anzahl der Transaktionen pro Kontinent kann bei Multi Peril Anleihen Doppelzählungen enthalten. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in den Fonds investierte Anlagesumme kann sowohl im Wert steigen als auch sinken, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück.

Twelve Cat Bond Fund: Ein breit diversifizierter und liquider Fonds

Spread-Entwicklung und Vermögensallokation

- Die Spreads im Twelve Cat Bond Fund befinden sich auf einem attraktiven Niveau
- Der Fonds hält weiterhin eine strategische Allokation von ca. 8% aus Barmitteln (oder US-T-Bills), um die Liquidität zu verwalten*



Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025. *Kurzfristig kann der Cash Bestand von der strategischen Allokation abweichen. 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."

Ergebnisse Wertpapierauswahl TCBF: seit Auflegung 2. Februar 2018

Twelve Securis fokussiert sich auf Verlustvermeidung

Seit Auflegung:

- 71% der Anleihen mit negativer Performance wurden untergewichtet oder ganz vermieden
- 22% der Anleihen mit negativer Performance wurden übergewichtet

TCBF
Verluste

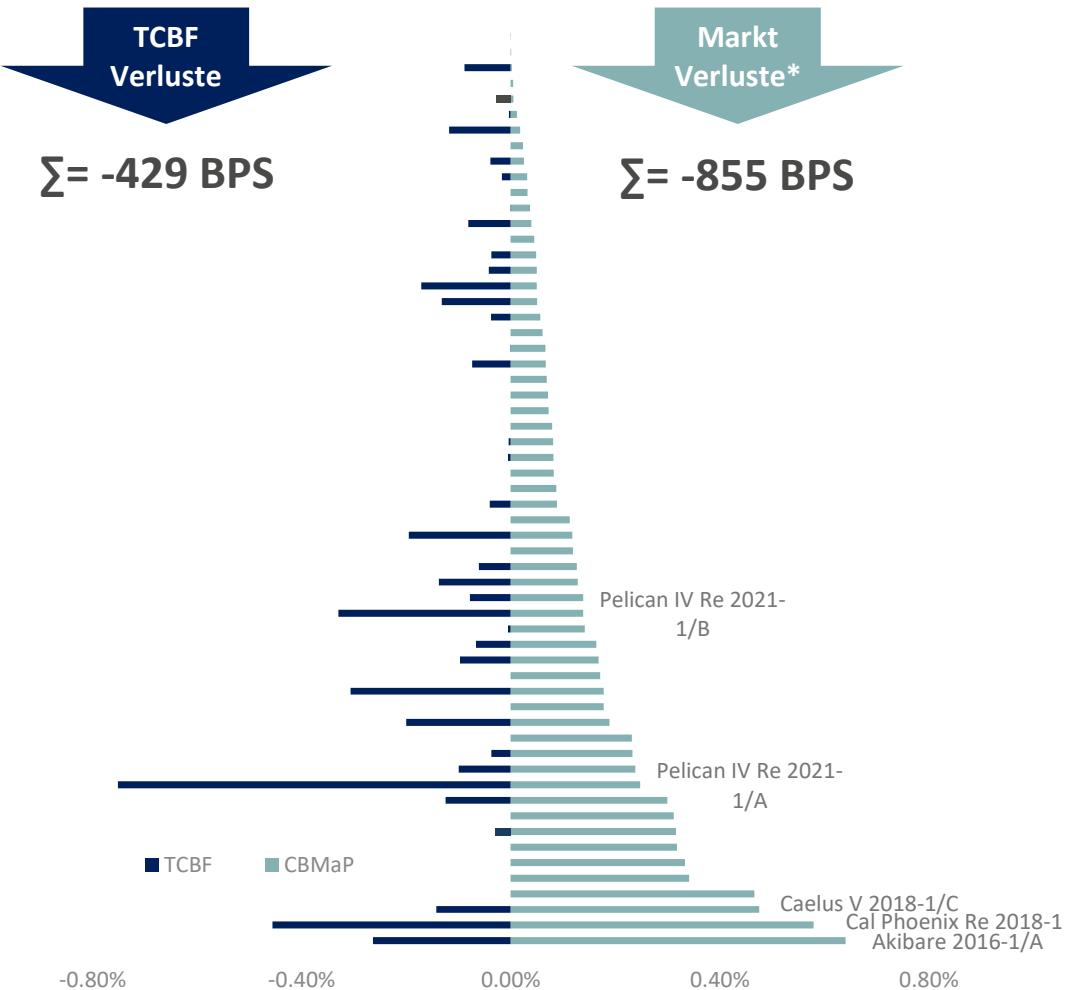
$\Sigma = -429 \text{ BPS}$

Markt
Verluste*

$\Sigma = -855 \text{ BPS}$

Risiko-kennzahlen	TCBF	Swiss Re CB	Relativ
Volatilität p.a. seit Auflegung**	2.6%	4.3%	-39%
Sharpe Ratio seit Auflegung	1.9	1.2	58%

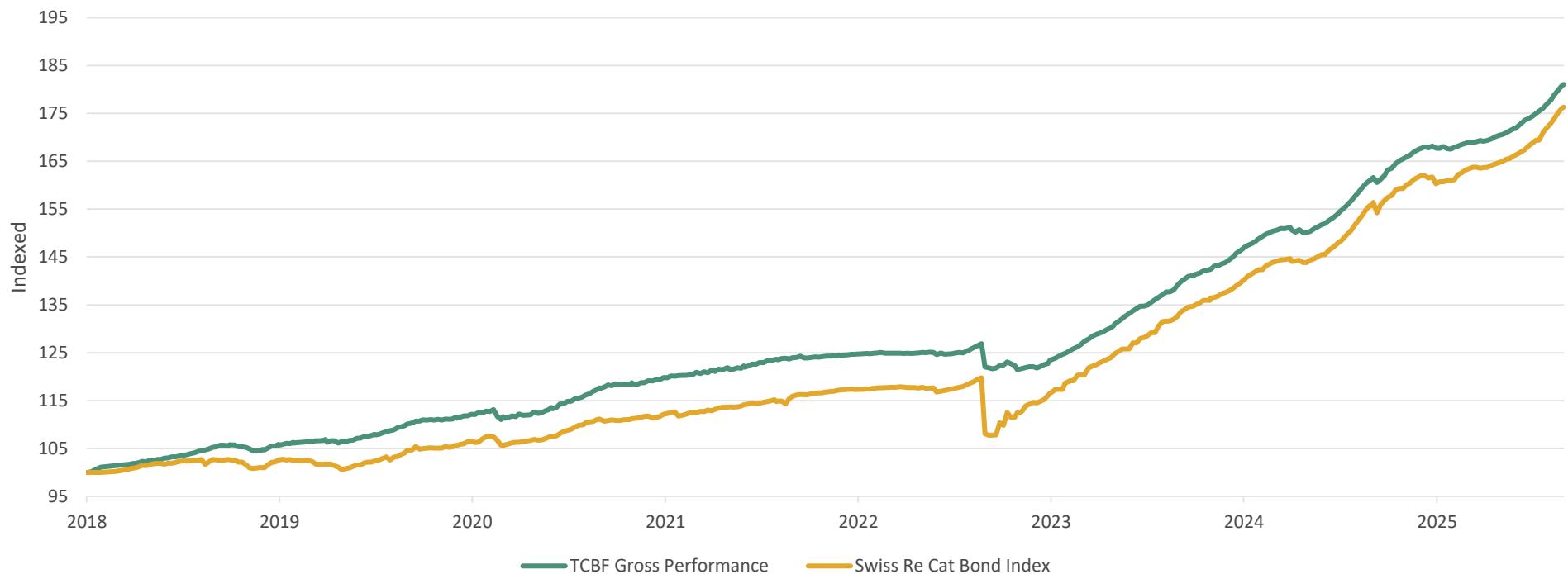
CBMaP = Das Twelve Securis Cat Bond Market Portfolio dient als Proxy für den Cat Bond Markt und wird auf Basis der monatlichen Swiss Re Cat Bond Broker Preise erstellt. Es umfasst alle öffentlich gehandelten Cat Bonds mit dem vollen ausstehenden Nominalwert und enthält detaillierte Daten auf Positionsebene.



Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025. 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. **Basierend auf brutto Performance.

Relative Performance ggü. Swiss Re Global Cat Bond Index

	Von	Bis	MTD	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage gesamt	Seit Auflage p.a.	Volatilität p.a.
TCBF Bruttoperformance	02.02.2018	31.08.2025	2.29%	5.35%	8.04%	12.32%	14.04%	8.99%	80.98%	8.05%	2.62%
Swiss Re Cat Bond Index	02.02.2018	31.08.2025	2.38%	5.89%	8.82%	12.92%	17.45%	9.54%	75.51%	7.62%	4.29%
relativ	02.02.2018	31.08.2025	-0.09%	-0.53%	-0.78%	-0.60%	-3.41%	-0.55%	5.47%	0.43%	-1.67%



Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025. 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. Im Diagramm wird die TER Aufzinsung wöchentlich berücksichtigt TER.

Twelve Cat Bond Strategie – Geamtrendite

Twelve Cat Bond Strategie – Monatliche Bruttorendite

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2015	0.28%	0.30%	0.29%	0.16%	0.31%	0.08%	0.51%	0.48%	1.09%	0.68%	0.31%	0.19%	4.78%
2016	0.18%	0.30%	0.56%	0.60%	0.44%	0.47%	0.62%	0.74%	1.39%	0.30%	0.54%	0.05%	6.36%
2017	0.42%	0.30%	0.51%	0.27%	0.25%	0.41%	0.75%	0.41%	-5.82%	1.73%	0.29%	2.33%	1.63%
2018	1.56%	1.11%	0.35%	0.46%	0.59%	0.47%	0.60%	0.73%	0.81%	0.53%	-0.49%	-0.45%	6.45%
2019	1.01%	0.43%	0.23%	0.32%	-0.38%	0.61%	0.76%	0.71%	1.21%	0.88%	0.06%	0.37%	6.40%
2020	0.57%	0.60%	-1.01%	0.48%	0.37%	0.84%	1.13%	0.94%	1.50%	0.70%	0.16%	0.41%	6.88%
2021	0.54%	0.32%	0.56%	0.38%	0.41%	0.32%	0.60%	0.52%	0.27%	-0.03%	0.26%	0.16%	4.41%
2022	0.22%	0.11%	0.03%	-0.04%	0.15%	-0.33%	0.12%	0.64%	-2.79%	0.20%	-0.68%	0.53%	-1.87%
2023	1.12%	1.13%	1.54%	1.61%	1.42%	1.91%	1.26%	1.64%	1.48%	1.54%	0.83%	1.03%	17.79%
2024	1.99%	1.39%	1.09%	0.51%	-0.69%	1.09%	1.63%	2.20%	2.26%	1.23%	1.42%	1.26%	16.48%
2025	0.09%	-0.11%	0.81%	0.18%	0.70%	0.86%	1.44%	1.53%	2.29%				8.04%

Twelve Cat Bond aggregierte Leistungsbilanz (brutto*)

Per 30. September 2025

Währung: USD

Wertentwicklung / Risiko		Wertentwicklung in Zwölfmonatszeiträumen											
1 Jahr	12.32%	Sep-Sep	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025
3 Jahre annualisiert	14.04%												
5 Jahre annualisiert	8.99%												
Seit Auflegung annualisiert	6.90%												
Volatilität annualisiert	2.94%												

Bei diesen Informationen handelt es sich um eine repräsentative aggregierte Leistungsbilanz, die auf der Leistung verschiedener Fonds basiert, die Twelve Capital seit 2013 verwaltet. Die einbezogenen Fonds haben ähnliche, aber nicht identische Risikoprofile. Sie stellen nicht die Wertentwicklung eines bestimmten Fonds oder Produkts dar. Die angegebenen Daten stimmen nicht mit den GIPS®-Richtlinien überein.

Quelle: Twelve Securis. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Wert einer Investition kann steigen oder sinken. Es handelt sich um Bruttowerte, d.h. vor Gebühren und Kosten. Provisionen und Kosten, die bei Kauf und Verkauf von Anteilen anfallen, bleiben unberücksichtigt. Bitte lesen Sie den Hinweis oben für Einzelheiten zur Berechnung dieses Gesamtrenditenindex. *Der Durchschnittswert der jährlichen Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratio) beträgt rund 1.05%.

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 Anteilklassen 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 Anteilklassen (acc = accumulating) (dist = distributing)	I-JSS CHF acc: I-JSS EUR acc: I-JSS EUR dist: I-JSS USD acc: I-JSS USD dist:	IE00BD2B9M61 IE00BD2B9D70 IE00ORPY1HA4 IE00BD2B9488 IE000JCCU464	SI1-JSS EUR acc: SI1-JSS USD acc: SI1-JSS USD dist:	IE00BK5TFM80 IE00BK5TC836 IE000R0PRYO1	SI2-JSS EUR acc: IE00BKLTRK46 SI2-JSS USD acc: IE00BJSB6Q51 B-JSS EUR acc: IE00BD2B9B56 B-JSS USD acc: IE00BD2B9157	
Mindestanlage je Anteilsklasse in entsprechender Währung und Anlageverwaltungsgebühr (%)	B-JSS Anteilsklasse: I-JSS Anteilsklasse:	10'000 1'000'000	1.50% p.a. 0.90% p.a.	SI1-JSS Anteilsklasse: SI2-JSS Anteilsklasse:	20'000'000 50'000'000	0.75% p.a. 0.60% p.a.
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine					

Quelle: Twelve Securis. Per 30. September 2025.

Twelve Cat Bond Fund – Angebot (2/2)

Zusätzliche Informationen und Hauptrisikofaktoren

Zusätzliche Informationen

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/fund-management-company-services.html>

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.

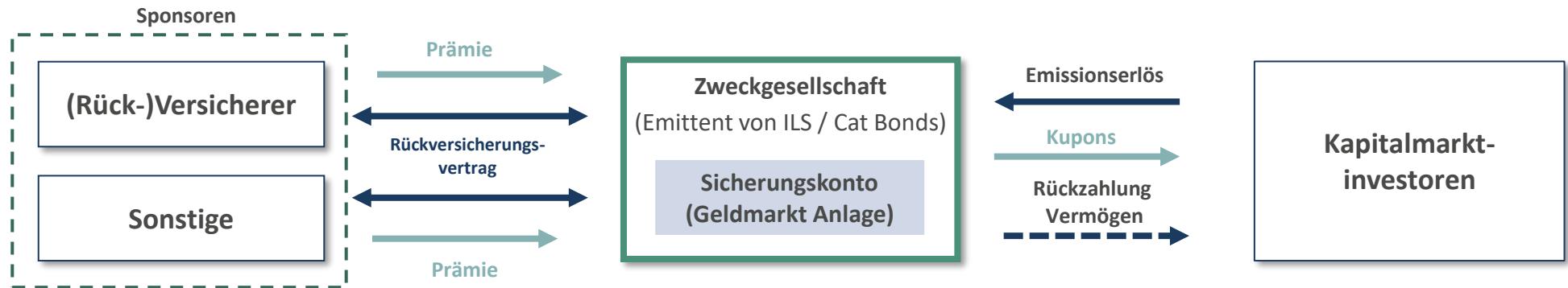
Wichtige Risikofaktoren

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.

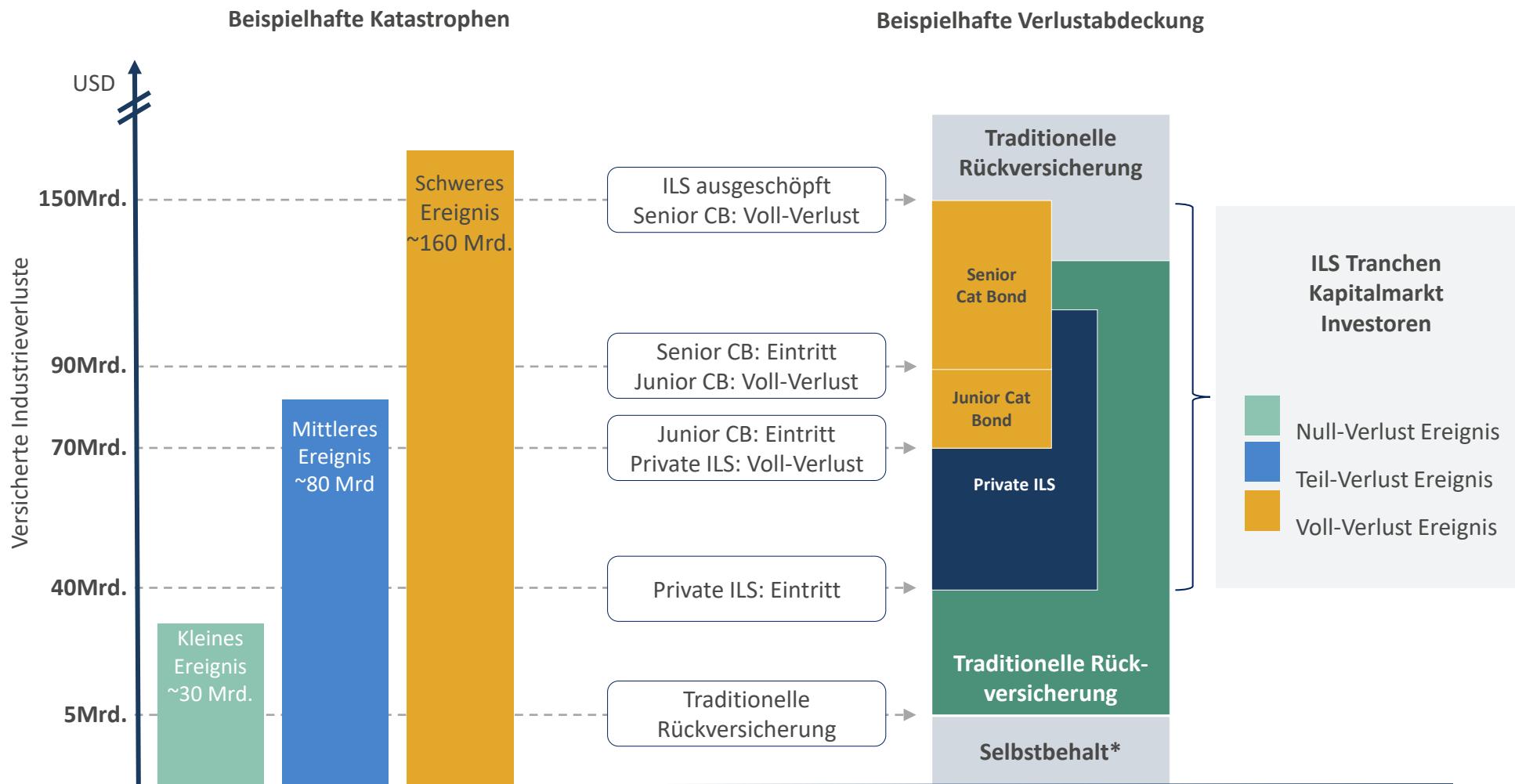
Cat Bond Struktur



- (Rück-)Versicherer fungieren als Sponsoren für ein Special Purpose Vehicle (SPV).
- Die Zweckgesellschaft emittiert Anleihen und investiert den Nennbetrag über ein Sicherheitskonto auf dem Geldmarkt (hauptsächlich US T-Bills <3 Monate Laufzeit)
- Die Sponsoren bezahlen die Versicherungsprämien im Voraus an der Zweckgesellschaft -> kein Kreditrisiko für die Anleger, wenn der Sponsor ausfällt
- Die SPV zahlt vierteljährliche Kupons an die Anleger
- Am Ende der Vertragslaufzeit (in der Regel bis zu drei Jahren) erhalten die Anleger das Sicherungsvermögen zurück
- Wenn ein Versicherungsfall eintritt wird ein festgelegter Teil des Sicherungsvermögens an die Sponsoren ausbezahlt und die Anleger erhalten nur den verbleibenden Teil zurück, der nicht zur Schadensdeckung verwendet wurde

Quelle: Twelve Securis.

Katastrophenverlustabdeckung – Industrieweiterer Blick



Quelle: Twelve Securis. Nur zu Illustrationszwecken. *(Rück-)Versicherung. CB=Cat Bond.

Index Glossar / Haftungsausschluss



INDEX GLOSSAR (1/2)

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 Schuldtitle aus 24 Lokalwährungsmärkten. Diese Benchmark umfasst Staatsanleihen, regierungsnahen Anleihen, Unternehmensanleihen und verbrieften 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 Schuldtitlen 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 gefächerter 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 Gesamtrendite 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 regelbasiertes, 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 verschiedene Währungen verfügbar sein.

INDEX GLOSSAR (2/2)

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 Teilesktorindex 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 Gesamtrendite 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)

Twelve Securis Cat Bond Market Portfolio – Das Portfolio dient als Proxy für den Cat Bond Markt und wird auf Basis der monatlichen Swiss Re Cat Bond Broker Preise erstellt. Es umfasst alle öffentlich gehandelten Cat Bonds mit dem vollen ausstehenden Nominalwert und enthält detaillierte Daten auf Positionsebene.

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

Haftungsausschluss RMS

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.

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 Genaugigkeit, 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.