

Anlagegruppe ILS Multi Opportunity

Die Anlagegruppe ILS Multi Opportunity investiert in Versicherungsverbriefungen (Private ILS, Cat-Bonds) sowie in von kleineren und mittelgrossen Versicherungsgesellschaften ausgegebene Fremdkapitalinstrumente mit einem Emissionsvolumen von bis zu CHF 300 Mio. (Insurance Private Debt). ILS sind Finanzinstrumente, deren Wert vom (Nicht)Eintritt von Versicherungsereignissen bestimmt wird und unabhängig von Konjunkturzyklen ist. Durch die Verbindung von ILS, Cat-Bonds und Insurance Private Debt wird somit ein verbessertes Diversifikations- und Renditepotenzial verfolgt. Mindestens 90% des investierten Kapitals wird gegenüber dem Schweizer Franken permanent abgesichert.

Kennzahlen

Datum	31.03.2023
Nettoinventarwert	CHF 947.019
Volumen in Mio.	CHF 27.214
Lancierungsdatum	01.04.2021
ISIN	CH1107283090
Investment Manager	Investas AG / Twelve Capital AG
Depotbank	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
Revisionsstelle	BDO AG
TER (erwartet)	1.3%
Referenzwährung	CHF
Benchmark (BM)	nach Aufbauphase: Saron 3 Monate + 4% p.a. Quartalsweise (exklusive 30.09) / Avisierung Zeichnung 45 Kalendertage, Rücknahmen 180 Kalendertage
Ausgabe / Rücknahme	

Risikokennzahlen

Volatilität	N/A
Sharpe Ratio	N/A
Beta	N/A
Tracking Error	N/A
Information Ratio	N/A

Bericht des Asset Managers

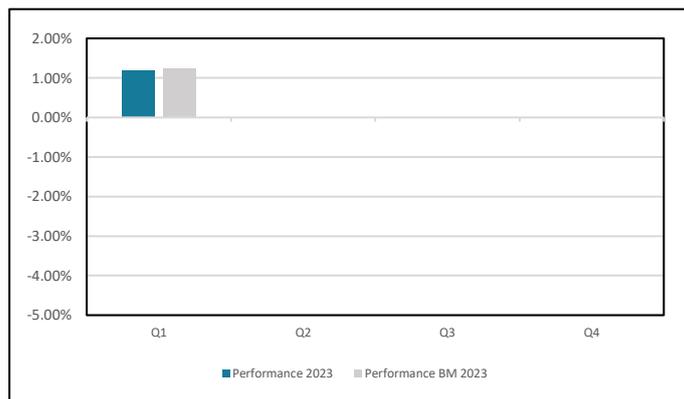
Nach einem positiven Jahresbeginn beherrscht seit März die Bankenkrise die Schlagzeilen. Sowohl der Zusammenbruch der SVB als auch die Übernahme der CS durch die UBS sorgten für grosse Unruhe an den Märkten. Insbesondere die Entscheidung sämtliche AT1-Anleihen der CS abzuschreiben erschütterten den Markt für AT1-Bankanleihen und griffen auch auf RT1-Versicherungsanleihen über. Letztere erholten sich aber schnell, da viele der zugrundeliegenden Geschäftsrisiken (z.B. Vertrauensverlust) bei AT1-Anleihen grundlegend anders gelagert sind. Die Exposition des Fonds zum RT1-Teilsektor lag bei rund 3%.

Im Cat Bond Bereich erwartet Twelve Capital eine aktive Pipeline bis zum Beginn der Hurrikansaison. Cat Bonds zeigten im ersten Quartal eine starke Performance, die sich fortsetzen sollte, sofern grössere Ereignisse ausbleiben und es zu einer weiteren Spread Verengung kommt.

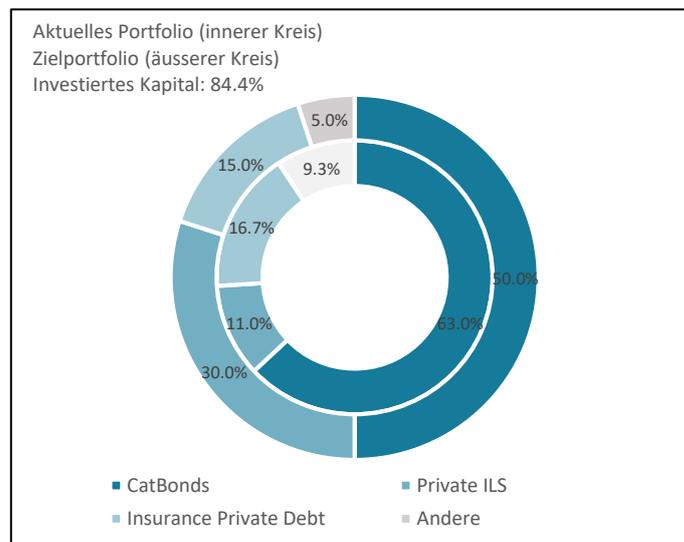
Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2023	1.19%	1.23%
2022	-6.16%	3.75%
2021	-0.27%	2.43%

Quartalsweise Performance



Aufteilung nach Anlageklassen



Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.