

## 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                    | 31.03.2022  |
| Nettoinventarwert BVG 25 | CHF 993.96  |
| Volumen in Mio.          | CHF 5.24  |
| 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.<br>Quartalsweise (exklusive 30.09) /<br>Avisierung Zeichnung 45 Kalendertage,<br>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

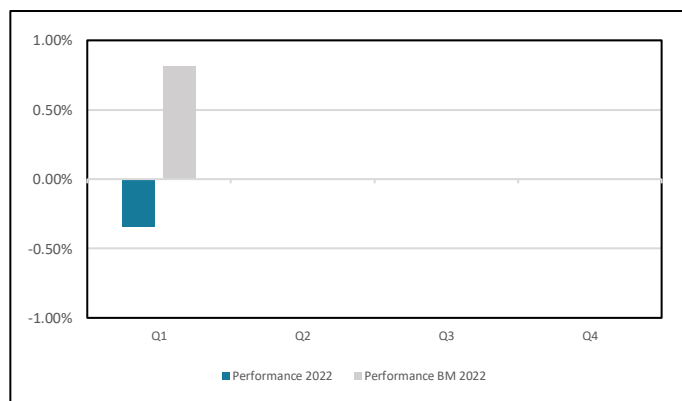
Dank den illiquiden „Private Debt-Anlagen“, konnten die in Erwartung von Zinserhöhungen und einer anziehenden Inflation begründeten negativen Kurseffekte der Anleihemärkte im ersten Quartal weitgehend vermieden werden. Das Hauptthema für den Versicherungssektor war das Risiko von Verlusten durch den Ukraine-Konflikt. Für die Unternehmen, in die der Fonds investiert, sind diese direkten Risiken jedoch vernachlässigbar. Im ILS Bereich hat das grosse Angebot zu einer Ausweitung der Spreads für Katastrophenanleihen geführt, was sich leicht negativ auf die Performance des Fonds auswirkte.

Da sich das Portfolio im Aufbau befindet, sollte der Fonds zukünftig von den Renditen im Private Debt Bereich profitieren können. Die Spreads von Katastrophenanleihen liegen nach wie vor deutlich oberhalb ihres historischen Durchschnitts, was die Anlageklasse für Neuenagements interessant macht, insbesondere auch als Diversifikator in Zeiten geopolitischer und makroökonomischer Unsicherheit.

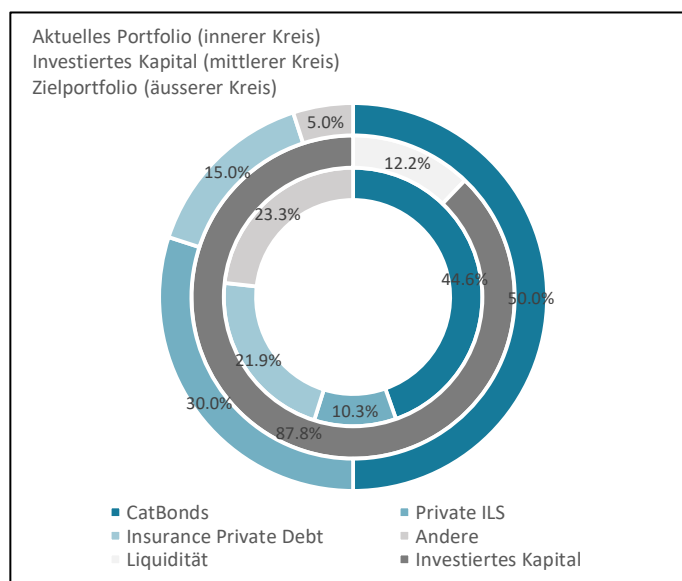
### Performance YTD

|      | Strategie | Benchmark* |
|------|-----------|------------|
| 2022 | -0.34%    | 0.81%      |
| 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.

\*Die Benchmark wurde um die TER bereinigt

**AVENIRPLUS** Anlagestiftung

Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | T +41 31 328 80 00 | [avenirplus.ch](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)