

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	31.12.2023
Nettoinventarwert	CHF 1'026.974
Volumen in Mio.	CHF 30.565
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 p.a.	5.39%
Modifizierte Duration	0.74%
Anzahl Positionen	97
Bestes Quartal	3.06%
Schlechtestes Quartal	-4.65%

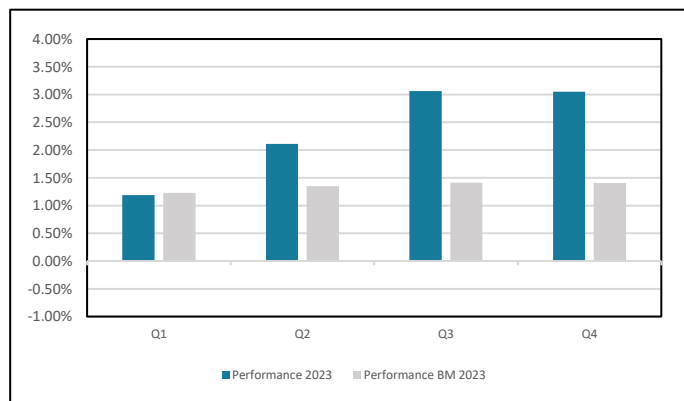
Bericht des Asset Managers

In einem sehr schwierigen makroökonomischen Umfeld bewiesen Cat Bonds im Gesamtjahr 2023 ihre Resistenz und geringe Korrelation mit den traditionellen Finanzmärkten. Der positive Performance-Beitrag war in erster Linie auf hohe Prämien und vernachlässigbare Verluste im Cat Bond Sektor zurückzuführen. Im Dezember kam es zu einem deutlichen Anstieg der Neuemissionen von Cat Bonds, wodurch das Marktvolumen auf über USD 40 Mrd. stieg. Das gesunde Wachstum, sowohl des ausstehenden Cat Bond Volumens als auch die Einführung neuer Risiken, wie z.B. Cybersicherheit, zeigt die Reife der Anlageklasse. Bleiben grössere Katastrophen im Jahr 2024 aus, hat der Markt für Cat Bonds das Potenzial überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

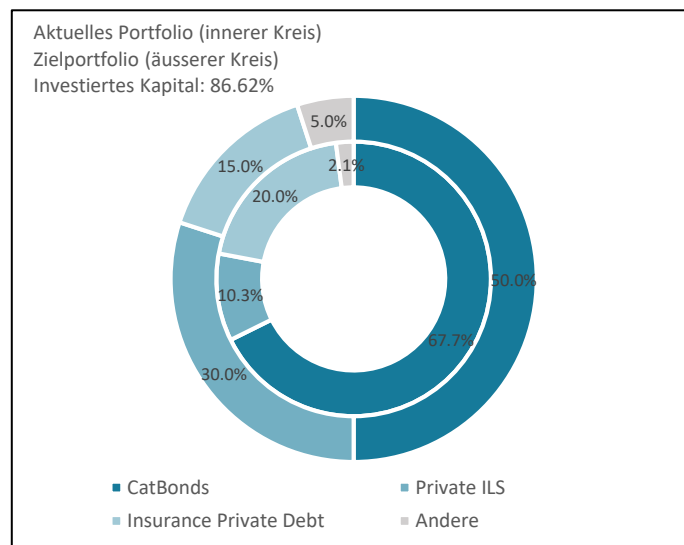
Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2023	9.73%	5.51%
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.