

Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I EUR

Investmentpolitik

Der Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund investiert in sogenannte CAT Bonds, welche Naturkatastrophen versichern.

Fakten und Zahlen

Auflegungsdatum	01-Sep-2010
Referenzwährung	EUR
Domizil	LU
Rechtsform	SICAV
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, DK, FI, UK, IT, LU, NL, SE
Beschränkte Zulassung in Singapur	Ja
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.
Investmentmanager	Twelve Capital AG
Verwaltungsgebühren	1,00 %
Total Expense Ratio vom 30-Jun-2018	1,32 %
Ausgabeaufschlag (Max.)	0,00 %
Rücknahmespesen	0,00 %
Zeichungsfrequenz	Wöchentlich
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich
Steuertransparenz	DE: ohne Teilfreistellung* / AT: transparent
Minimuminvestment	1'000'000 EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
ISIN	LU0524670394
Valor (Schweiz)	11492530
WKN (Deutschland)	A1CU20
Bloomberg Ticker	FALILIE LX

Risikostufe

1	2	3	4	5	6	7
Tieferes Risiko				Höheres Risiko		
Potenziell kleinerer Gewinn				Potenziell grösserer Gewinn		

Aktuelle Zahlen vom 31-Jan-2019

NIW pro Anteil	124,76 EUR
Fondsvolumen	367,67 Mio USD
Letzte Dividende (18-Jun-2018)	2,00 EUR

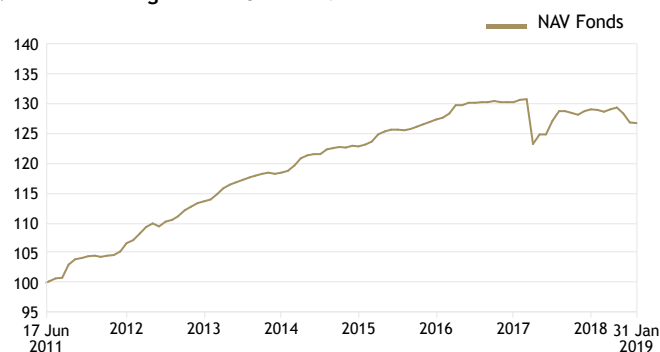
Rollierende Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Jahresanfang	-0,05 %
1 Monat	-0,05 %
3 Monate	-1,99 %
6 Monate	-1,66 %
1 Jahr	-1,54 %
3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	0,33 %
3 Jahre	1,00 %
5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	1,51 %
5 Jahre	7,76 %
Seit Auflegung	26,72 %

Managerkommentar

Der Januar wurde durch einen anhaltenden Verkaufsdruck in den Sekundärmärkten getrieben. Dies führte zu volatilen Preisen, welche teilweise durch Kuponeinnahmen kompensiert wurden. Twelve Capital glaubt, dass dies in erster Linie auf Private ILS-Investoren zurückzuführen war, welche Liquidität bereitstellen mussten. Im Januar traten im Cat Bond-Bereich keine relevanten neuen Naturereignisse auf. Die Winterstürme in den USA hatten keine nennenswerten Auswirkungen auf die Fondsbestände. Twelve Capital beobachtet allfällige Ereignisse, die zu dieser Jahreszeit auftreten können, wie Winterstürme, insbesondere in Neuengland, oder die europäische Windsaison. Da Erdbeben das ganze Jahr über auftreten können, ist man sich auch diesem Risiko bewusst. Der Fonds war weiterhin gut positioniert und verfügte über liquide Mittel, um attraktive Sekundärmarktchancen zu nutzen. In diesem Monat erwarb der Fonds einige Positionen zu attraktiven Preisen. Primäre Marktangebote sollten die Möglichkeit bieten, den Fonds noch vor der Windsaison 2019 zu positionieren. Twelve Capital erwartet eine Zunahme der Aktivität auf dem Primärmarkt gegen Ende des ersten Quartals 2019. Derzeit bieten sich weiterhin interessante Kaufmöglichkeiten an den Sekundärmärkten. Die Liquidität des Fonds wird eingesetzt, wenn sich attraktive Kaufmöglichkeiten am Markt bieten.

Wertentwicklung vom 31-Jan-2019



Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben basieren auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung). Auf Ebene des Anlegers anfallende Kosten können sich im Einzelfall stark unterscheiden, weshalb allgemein gültige Aussagen schwer möglich sind. Im Sinne einer Modellrechnung ergibt sich im Falle eines Ausgabeaufschlags bei einer Investition von EUR 1000,- und eines Ausgabeaufschlags von 5%, dass nur EUR 950,- in den Fonds investiert werden. Ein Ausgabeaufschlag fällt nur einmalig beim Erwerb an. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten).

Jährliche Performance seit Auflegung 01-Sep-2010

2018	-0,28 %
2017	-2,26 %
2016	3,57 %
2015	3,36 %
2014	3,65 %
Gesamtertrag seit Auflegung	26,72 %
Monatlicher Durchschnitt seit Auflegung	0,26 %
Jährlicher Durchschnitt seit Auflegung	3,18 %

*Investmentfonds ohne Teilfreistellung

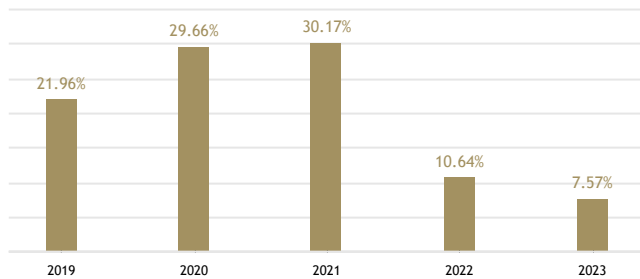
Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre

Jährliche Volatilität	3,91 %
Sharpe Ratio	0,20
Grösster Verlust	-5,74 %
Positive vs. negative Monate	22 : 14
Bester Monat % (30-Sep-2011)	2,21 %
Schlechtester Monat % (30-Sep-2017)	-5,74 %

NAV Allokation nach Gefahr und Ereignis

	1. Ereignis	2. Ereignis
Erdbeben Pac. Südwest US	46,16 %	3,19 %
Trop. Wirbelst. Südosten US	44,14 %	3,83 %
Trop. Wirbelst. Golf US	42,41 %	3,19 %
Trop. Wirbelst. Nordost. US	41,54 %	3,19 %
Erdbeben New Madrid US	38,08 %	3,19 %
Erdbeben Golf US	37,69 %	3,19 %
Trop. Wirbelst. New Madrid US	37,14 %	3,19 %
Erdbeben Nordost. US	38,59 %	1,67 %
Erdbeben Pazifik NW US	38,17 %	1,67 %
Erdbeben Midwest US	36,30 %	1,52 %
ERDBEBEN MOUNTAIN US	33,33 %	1,67 %
Total	433,55 %	29,50 %

Diversifikation nach Laufzeit der Anleihen



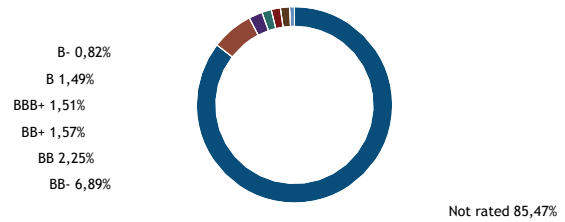
Einfluss historischer Ereignisse

	ORT	EREIGNIS	VERLUSTHÖHE	ERWARTETER VERLUST IM FONDS
1906	San Francisco CA	MW 7.9 Eq.	98,00	30,68 %
1938	New England NY	Class 4 Hurr.	44,00	5,36 %
1900	Galveston	Class 4 Hurr.	54,00	5,34 %
1812	New Madrid MO	MW 8.3 Eq.	151,00	18,26 %
1994	Northridge CA	MW 7.9 Eq.	18,00	6,57 %
1926	Miami FL	Class 5 Hurr.	91,00	16,20 %
1999	Lothar	European WS.	17,00	0,00 %
2005	Katrina	Class 3 Hurr.	70,00	4,58 %

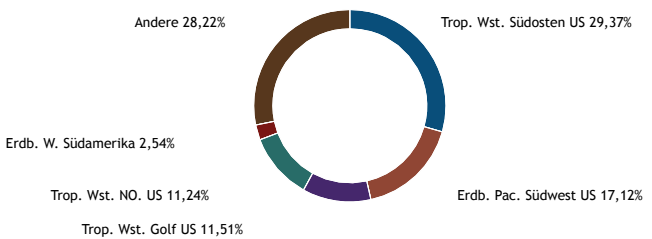
Portfolio Eigenschaften

Anzahl Positionen	130
Grösste Position	2,41 %
Durchschnittliche Duration	0,10
Mod. Duration auf Laufzeitende	0,09
Aktuelle Verzinsung	- %
Erwarteter Verlust	1,83 %
Liquidität	12,81 %
95% VaR (AIR)	4,67 %
99% VaR (AIR)	31,10 %

Diversifikation nach Rating



Erwarteter Verlustanteil bei Gefahren



*Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2019	-0,05%												
2018	1,23%	-0,01%	-0,24%	-0,19%	0,43%	0,22%	-0,08%	-0,23%	0,32%	0,25%	-0,74%	-1,21%	-0,28%
2017	0,06%	0,05%	0,12%	-0,12%	-0,05%	-0,01%	0,31%	0,08%	-5,74%	1,36%	-0,03%	1,88%	-2,26%
2016	-0,10%	0,15%	0,35%	0,32%	0,28%	0,32%	0,27%	0,51%	1,12%	0,01%	0,34%	-0,04%	3,57%
2015	0,61%	0,20%	0,14%	-0,10%	0,25%	-0,06%	0,26%	0,39%	0,95%	0,45%	0,23%	-0,02%	3,36%
2014	0,31%	0,26%	0,28%	0,14%	-0,17%	0,15%	0,28%	0,76%	0,95%	0,45%	0,16%	0,02%	3,65%
2013	0,25%	0,56%	0,92%	0,47%	0,56%	0,28%	0,26%	0,81%	0,85%	0,52%	0,30%	0,41%	6,37%
2012	0,13%	-0,21%	0,16%	0,09%	0,57%	1,32%	0,46%	1,06%	1,04%	0,57%	-0,45%	0,72%	5,58%
2011							0,42%	0,14%	2,21%	0,83%	0,17%	0,31%	

+ Chancen

- Tiefe Korrelation zu traditionellen Vermögensklassen
- Geringes Schuldner und Zinsrisiko
- Attraktive Risikoentschädigung

- Gefahren

- Der Teilfonds unterliegt dem Risiko von Versicherungsereignissen, welchen jeweils Eintrittswahrscheinlichkeiten und Schadenshöhen der versicherten Naturereignisse zugrundeliegen. Extreme Schadensereignisse können Verluste des eingesetzten Kapitals mit sich führen
- Liquiditätsrisiko: Investments erfolgen in ein enges Marktsegment. Bei bestimmten Marktlagen kann es schwierig sein, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden
- Kontrahentenrisiko: Ein Kontrahentenrisiko besteht, wenn ein Vertragspartner insolvent wird. Er kann offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur teilweise begleichen

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und ist nur für die Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Es handelt sich lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Aspekte des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschliesslich der wesentlichen Risiken, sind dem Prospekt zu entnehmen. Weder die Falcon Private Bank AG noch ihre Angestellten übernehmen eine Haftung irgendwelcher Art, sei dies ausdrücklich oder implizit. Die hier wiedergegebenen Meinungen stellen keine Empfehlung durch die Falcon Private Bank AG dar. Für die Vollständigkeit und Korrektheit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Gewähr übernommen. Bestimmte hierin enthaltene Aussagen können Vorhersagen, Prognosen und andere zukunftsorientierte Aussagen beinhalten; sie stellen somit keine tatsächlichen Resultate, sondern hauptsächlich hypothetische Annahmen dar, welche rückwirkend auf historischen Finanzinformationen basieren. Diese Publikation stellt nicht sämtliche Risiken (direkte oder indirekte) oder sonstige zu berücksichtigende Erwägungen dar, welche beim Interessenten für den Abschluss einer Transaktion ausschlaggebend sein könnten. Für jegliche Restriktionen, Konditionen, Kosten und involvierte Risiken sind nur die vollständigen Bedingungen (Prospekt / Konditionenblatt / oder anderen Verkaufsdokumentationen) des betreffenden Produktes massgebend, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Für die Risikoaufklärung kann zusätzlich die Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel (2008)" der Schweizerischen Bankiervereinigung beigezogen werden (verfügbar auf www.swissbanking.org/de/home/shop.htm). Investoren sollten nur Transaktionen durchführen, bei welchen sie sich der gesamten Risiken bewusst sind und bei welchen sie in der Lage sind, allfällige Verluste zu tragen. Die in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen sind historischer Natur, und sind kein zuverlässiger Indikator und keine Garantie für zukünftige Erträge und Performance. Insbesondere sind Performance-Ergebnisse, die sich auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten) aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten und verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Das vorliegende Dokument darf insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten verteilt oder an US-Personen abgegeben werden. Die Benutzung des vorliegenden Materials ist ohne die vorgängige Einwilligung von Falcon Private Bank untersagt. Die in dieser Publikation enthaltene Information stellt keinen Prospekt (Art. 5 KAG, Art. 652a und/oder Art. 1156 OR), kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger, der Kollektivanlagevertrag bzw. die Statuten sowie die Jahres- bzw. Halbjahresberichte, und sämtliche andere zwingend erforderliche Fondsdokumente können kostenlos von der Falcon Private Bank AG, Pelikanstrasse 37, Postfach 1376, CH-8021 Zürich (gleichzeitig Zahlstelle für die ausländischen kollektive Kapitalanlagen, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden) oder über www.falconprivatebank.com, als auch beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Der Vertreter für die ausländischen kollektive Kapitalanlagen, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ist ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich. © 2016 Falcon Private Bank Ltd. Alle Rechte vorbehalten.

*Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.