

Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A USD

Investmentpolitik

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

Fakten und Zahlen

Auflegungsdatum	Sep-01-2010
Referenzwährung	USD
Domizil	LU
Rechtsform	SICAV
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, DK, FI, IT, LU, NL, SE
Beschränkte Zulassung in Singapur	Ja
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Falcon Fund Management (Luxembourg) SA
Investmentmanager	Twelve Capital AG
Verwaltungsgebühren	1.50 %
Total Expense Ratio vom Dez-31-2017	1.77 %
Ausgabeaufschlag (Max.)	2.00 %
Rücknahmespesen	0.00 %
Zeichungsfrequenz	Wöchentlich
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich
Steuertransparenz	Steuertransparent in AT & DE
Minimuminvestment	125'000 USD
Ertragsverwendung	Ausschüttend
ISIN	LU0524669891
Valor (Schweiz)	11492518
WKN (Deutschland)	A1CUPD
Bloomberg Ticker	FALILAU LX

Risikostufe

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

Aktuelle Zahlen vom Mrz-31-2018

NAV pro Anteil	125.76 USD
Fondsvolumen	386.23 Mio USD

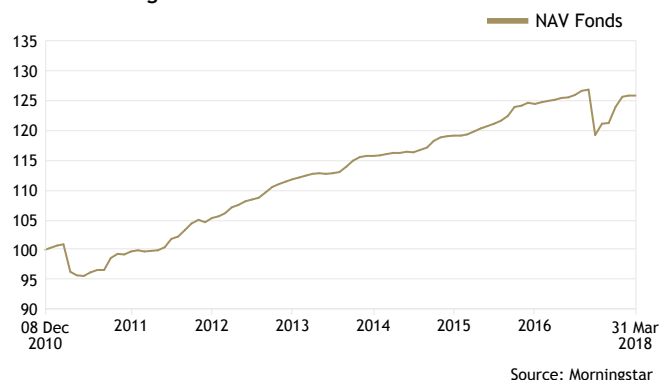
Rollierende Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Jahresanfang	1.50 %
1 Monat	0.01 %
3 Monate	1.50 %
6 Monate	5.49 %
1 Jahr	0.50 %
3 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	2.68 %
3 Jahre	8.26 %
5 Jahre (Jährlicher Durchschnitt)	3.27 %
5 Jahre	17.47 %
Seit Auflegung	25.76 %

Managerkommentar

Im März wurde die US-Ostküste von mehreren Winterstürmen heimgesucht. Die starken Schneefälle führten zu Flug- und Stromausfällen sowie Überschwemmungen und Schäden an Bauprojekten. Die meisten Cat Bonds waren von diesen Ereignissen nicht betroffen, da die Verluste relativ gering ausfielen und nur wenige Cat Bonds Winterstürme als Risiko eingeschlossen haben. In einigen Einzelfällen, in denen die Hurrikane (HIM) des vergangenen Jahres und die durch Waldbrände verursachten Schäden den Selbstbehalt der Anleihe bereits ausgeschöpft hatten, dürften diese neuen Winterstürme zu weiteren Abschreibungen führen. Die Bewertungen der betroffenen Anleihen reflektieren diese Ereignisse bereits. Somit erwartet Twelve Capital nur marginale künftige Auswirkungen auf die Renditen. Während des Monats wurde der Primärmarkt für Katastrophenanleihen aktiver, wie dies in der Regel zu dieser Jahreszeit der Fall ist. Twelve Capital beteiligte sich an Neuemissionen, von denen einige die auslaufenden Anleihen ablösen und andere neue Transaktionen zum weiteren Wachstum des Cat Bond-Marktes beitrugen. Der Fonds hat während des Monats an mehreren Primär- und Sekundärmarkttransaktionen teilgenommen. Insgesamt wurde die Liquidität des Portfolios im Laufe des Berichtszeitraums reduziert, wobei im April wieder mit einem Anstieg der Liquidität gerechnet wird.

Wertentwicklung vom Mrz-31-2018



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 USD 1000,- und eines Ausgabeaufschlags von 5%, dass nur USD 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 Sep-01-2010

2017	-0.40 %
2016	4.47 %
2015	2.97 %
2014	3.41 %
2013	6.20 %
Gesamtertrag seit Auflegung	25.76 %
Monatlicher Durchschnitt seit Auflegung	0.28 %
Jährlicher Durchschnitt seit Auflegung	3.40 %

Bitte beachten Sie, dass der NAV des Fonds um einen Tag zeitversetzt ist gegenüber dem Vergleichsindex.

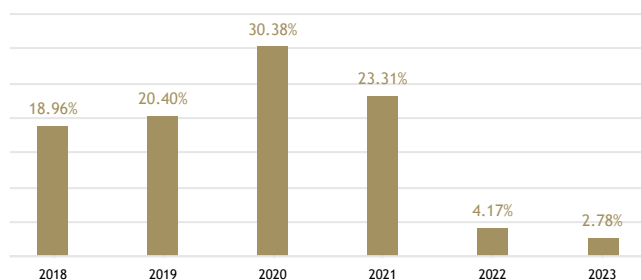
Performance- und Risikokennzahlen 3 Jahre

Jährliche Volatilität	4.07 %
Sharpe Ratio	0.53
Grösster Verlust	-6.00 %
Positive vs. negative Monate	33 : 3
Bester Monat % (Dez-31-2017)	2.19 %
Schlechtester Monat % (Sep-30-2017)	-6.00 %

NAV Allokation nach Gefahr und Ereignis

	1. EREIGNIS	2. EREIGNIS
Trop. Wirbelst. Südosten	44.72 %	4.28 %
Erdbeben Pazifik SW	45.24 %	3.64 %
Trop. Wst. Golf Mex.	43.77 %	3.64 %
Trop. Wst. Nordosten	42.67 %	3.64 %
Erdbeben Pazifik NW	38.31 %	2.25 %
Erdbeben Nordost	38.10 %	2.25 %
Erdbeben Golf USA	35.67 %	3.64 %
Trop. Wst. New Madrid	35.18 %	3.64 %
Earthquake Midwest USA	34.75 %	3.64 %
Erdbeben New Madrid	34.75 %	3.64 %
Trop. Wst. Midwest US	30.76 %	3.64 %
Total	423.92 %	37.90 %

Diversifikation nach Laufzeit der Anleihen



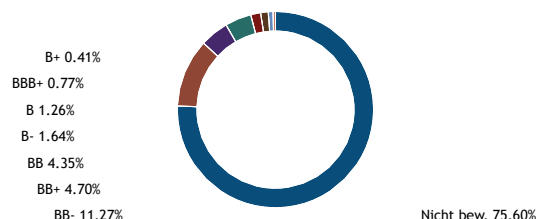
Einfluss historischer Ereignisse

	LOCATION	EREIGNIS	ESTIMATED INDUSTRY LOSS IN BN USD	ESTIMATED FUND LOSS
1906	San Francisco CA	MW 7.9 Eq.	98.00	30.77 %
1938	New England NY	Klasse 4 Hurr.	44.00	6.62 %
1900	Galveston	Klasse 4 Hurr.	54.00	6.50 %
1812	New Madrid MO	MW 8.3 Eq.	151.00	21.88 %
1994	Northridge CA	MW 7.9 Eq.	18.00	5.24 %
1926	Miami FL	Klasse 5 Hurr.	91.00	21.51 %
1999	Lothar	European WS.	17.00	0.00 %
2005	Katrina	Klasse 3 Hurr.	70.00	4.98 %

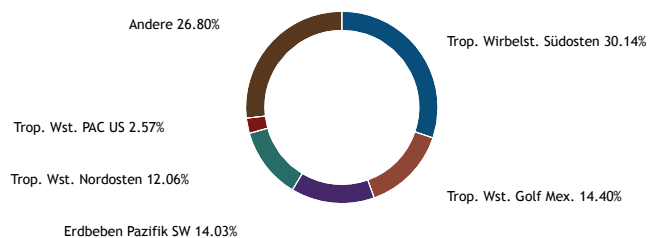
Portfolio Eigenschaften

Anzahl Positionen	134.00
Grösste Position	2.80 %
Durchschnittliche Duration	0.09
Modifizierte Duration auf Laufzeitende	0.09
Aktuelle Verzinsung	- %
Erwarteter Verlust	2.03 %
Liquidität	0.04 %
95% VaR (AIR)	8.78 %
99% VaR (AIR)	31.77 %

Diversifikation nach Rating



Erwarteter Verlustanteil bei Gefahren



Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2018	1.36%	0.13%	0.01%										
2017	0.26%	0.14%	0.18%	0.24%	0.06%	0.29%	0.55%	0.21%	-6.00%	1.60%	0.09%	2.19%	-0.40%
2016	0.03%	0.17%	0.40%	0.45%	0.30%	0.34%	0.45%	0.60%	1.22%	0.15%	0.40%	-0.12%	4.47%
2015	0.13%	0.16%	0.16%	0.03%	0.14%	-0.06%	0.35%	0.35%	0.95%	0.52%	0.18%	0.03%	2.97%
2014	0.26%	0.24%	0.27%	0.11%	-0.15%	0.09%	0.21%	0.76%	0.90%	0.56%	0.15%	-0.03%	3.41%
2013	0.27%	0.49%	0.90%	0.45%	0.54%	0.28%	0.29%	0.77%	0.83%	0.49%	0.35%	0.39%	6.20%
2012	0.24%	-0.24%	0.14%	0.09%	0.54%	1.30%	0.47%	1.09%	1.05%	0.57%	-0.45%	0.72%	5.66%
2011	0.35%	0.21%	-4.51%	-0.69%	-0.07%	0.66%	0.39%	-0.01%	2.06%	0.73%	-0.07%	0.44%	-0.64%

+ 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, der vereinfachte Prospekt oder die wesentlichen Informationen für Anleger, der Kollektivanlagevertrag bzw. die Statuten sowie die Jahres- und 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.