

# Twelve Multi Strategy Fund I+ EUR

DIES IST EIN MARKETINGDOKUMENT, DAS NUR AUSGEWÄHLTE HAUPTMERKMALE DES PRODUKTS BERÜCKSICHTIGT. BITTE STELLEN SIE SICH SICH, DASS SIE DEN ENTSPRECHENDEN PROSPEKT, DAS BASISINFORMATIONSLATT (KID) SOWIE JEDES ANDERE RELEVANTE FONDSdokUMENT LESEN, BEVOR SIE EINE ANLAGEENTSCHEIDUNG TREFFEN.

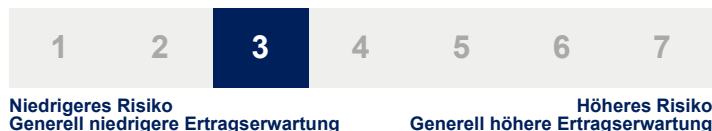
## Kommentar

Die Aktien-, Anleihen- und Cat Bond Allokationen des Fonds erzielten in diesem Monat eine positive Performance. Bei den Aktien waren die Lebensversicherer die Spitzenreiter, die von einer längeren Phase höherer US-Renditen profitieren dürften. Bei Cat Bonds lösten die jüngsten Waldbrände in Los Angeles Kursrückgänge aus, insbesondere bei nachrangigen Anleihen, die bereits Verluste durch Wirbelstürme verkraften mussten. Cat Bonds leisteten jedoch weiterhin einen positiven Beitrag.

Der Cat Bond Markt setzte sein starkes Wachstum fort und überschritt erstmals die Marke von USD 50 Mrd. Dies spiegelt nicht nur die robuste Nachfrage wider, sondern auch die zunehmende Abhängigkeit des Rückversicherungsmarktes von alternativen Kapitalquellen.

Angesichts des grossen Angebots an Cat Bonds gehen wir davon aus, dass die Spreads in den kommenden Monaten attraktiv bleiben werden.

## Risiko- & Ertragsprofil<sup>2</sup>



## Wichtige Fondsdaten

|                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| ISIN                         | IE0008ABG941          |
| Nettoinventarwert/Anteil     | EUR 120,71            |
| Fondsvolumen                 | EUR 207'894'327       |
| Währung der Anteilsklasse    | EUR                   |
| Ausschüttungsart             | thesaurierend         |
| Mindestanlage                | EUR 1'000'000         |
| Handelsfrequenz              | wöchentlich           |
| Währungen der Anteilsklassen | USD, EUR, CHF         |
| Verwaltungsgebühr p. a.      | 0,60%                 |
| Performance fees             | 15,00%                |
| Hurdle                       | 3M EUR €STR + 2% p.a. |
| High water mark              | EUR 119.03            |
| Gesamtkostenquote (TER)      | 0,87%                 |
| TER inkl. Performance fee    | 2,13%                 |
| TER date                     | 30.06.2024            |
| Ausgabeaufschlag             | Keine                 |
| Rücknahmeaufschlag           | Keine                 |

## Renditekennzahlen<sup>1</sup>

|                          |        |                                |         |
|--------------------------|--------|--------------------------------|---------|
| Berichtsmonat            | 0,81%  | Bester Monat                   | 9,50%   |
| Seit Jahresbeginn        | 2,50%  | Schlechtester Monat            | -10,34% |
| 1 Jahr                   | 11,54% | Positive Monate                | 69,81%  |
| 3 Jahre p. a.            | 6,88%  | Maximaler Drawdown             | -18,09% |
| 5 Jahre p. a.            | 7,18%  | Volatilität p. a. <sup>3</sup> | 9,12%   |
| Seit Auflegung insgesamt | 64,03% | Sharpe Ratio                   | 0,57    |
| Seit Auflegung p.a.      | 5,76%  |                                |         |

## Rollierende Rendite<sup>1</sup>

|               | 02.2020 | 02.2021 | 02.2022 | 02.2023 | 02.2024 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|               | 02.2021 | 02.2022 | 02.2023 | 02.2024 | 02.2025 |
| Anteilsklasse | 10,73%  | 4,62%   | -2,91%  | 12,74%  | 11,54%  |

## Wertentwicklung<sup>1</sup>



## Monatliche Renditen<sup>1</sup>

|      | Jan    | Feb    | Mär     | Apr    | Mai   | Jun    | Jul   | Aug    | Sep     | Okt    | Nov    | Dez   | Jahr          |
|------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|-------|---------------|
| 2020 | 0,71%  | -3,29% | -10,34% | 3,72%  | 0,96% | 3,12%  | 0,78% | 2,49%  | -0,42%  | -1,71% | 9,50%  | 1,29% | <b>5,73%</b>  |
| 2021 | -1,62% | 3,68%  | 2,30%   | 1,29%  | 0,02% | -0,69% | 0,45% | 1,00%  | -0,84%  | 2,19%  | -2,11% | 2,27% | <b>8,06%</b>  |
| 2022 | 0,87%  | -2,10% | 0,49%   | -2,49% | 1,09% | -3,44% | 0,47% | -0,63% | -10,33% | 5,25%  | 4,12%  | 0,25% | <b>-7,09%</b> |
| 2023 | 2,60%  | 0,57%  | -2,04%  | 2,55%  | 0,87% | 1,15%  | 1,45% | 0,68%  | 1,08%   | 0,72%  | 1,88%  | 0,16% | <b>12,22%</b> |
| 2024 | 2,39%  | 1,25%  | 2,57%   | -1,08% | 0,67% | -0,20% | 1,35% | 1,52%  | 1,56%   | -0,31% | 2,18%  | 0,29% | <b>12,82%</b> |
| 2025 | 1,67%  | 0,81%  |         |        |       |        |       |        |         |        |        |       | <b>2,50%</b>  |

<sup>1</sup> Vergangene Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung. Renditezahlen sind nach Abzug aller Gebühren und Kosten. Der Twelve Insurance Best deas Fund wurde mit Wirkung vom 21. August 2023 mit dem Twelve Multi Strategy Fund zusammengelegt. Daher spiegeln die Wertentwicklung und Statistiken, sofern vorhanden, Daten beider Fonds wider, wobei die Daten seit Auflegung in der Grafik der Wertentwicklung bis zur Zusammenlegung vom Twelve Insurance Best Ideas Fund und danach vom Twelve Multi strategy Fund stammen

<sup>2</sup> Das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds zeigt die Wertschwankungen, denen eine Investition in diesen Fonds in den letzten fünf Jahren ausgesetzt gewesen wäre, wobei bei fehlender Historie simulierte Renditedaten verwendet werden. Die Risikoeinstufung des Fonds kann sich in Zukunft ändern

<sup>3</sup> Die Berechnung der Volatilität basiert auf der Frequenz der NIW-Berechnung und berechnet seit Auflegung der Anteilsklasse

## Portfoliocharakteristika

|                                                                |        |
|----------------------------------------------------------------|--------|
| Portfoliorendite in der Währung der Anteilsklasse <sup>6</sup> | 6,57%  |
| Modifizierte Duration                                          | 1,98   |
| Investitionsgrad                                               | 98,03% |
| Anzahl Positionen                                              | 165    |

## 10 grösste Portfoliopositionen

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| ALLIANZ SE FLT PERP SR:REGS              | 3,88% |
| HANNOVER RUECK SE                        | 3,68% |
| LV FRIENDLY SOC LTD FLT 05/22/43         | 3,26% |
| ALLIANZ SE-REG                           | 3,25% |
| CHUBB LTD                                | 2,63% |
| SWISS RE AG                              | 2,50% |
| UTMOST GROUP FLT PERP                    | 2,45% |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG               | 2,35% |
| ATHORA HOLDING LTD 5.875% 09/10/34       | 2,29% |
| PHOENIX GRP HLD PLC FLT 12/06/53 SR:EMTN | 2,20% |

## Vermögensaufteilung

|  |        |                               |
|--|--------|-------------------------------|
|  | 44.28% | Liquide Schuldverschreibungen |
|  | 30.85% | Cat Bonds                     |
|  | 22.90% | Aktien                        |
|  | 1.97%  | Liquidität <sup>7</sup>       |

## Beitrag per Anlageklasse<sup>4</sup>

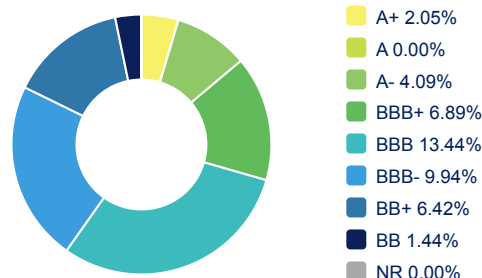
|  |       |                               |
|--|-------|-------------------------------|
|  | 1.56% | Aktien                        |
|  | 0.85% | Liquide Schuldverschreibungen |
|  | 0.09% | Cat Bonds                     |

# Liquide Schuldverschreibungen

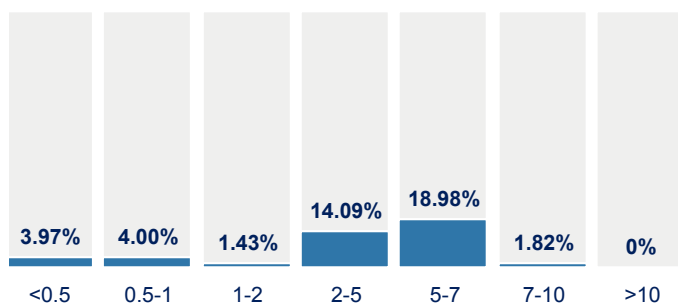
## Portfoliocharakteristika

|                                                                              |              |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Durchschnittliche Kuponrendite                                               | 6,17%        |
| Yield to Worst abgesichert in die Währung der Anteilsklasse                  | k. A.        |
| Ertrag beim erwarteten Rückkauf abgesichert in die Währung der Anteilsklasse | 4,84%        |
| Durchschnittliches Emissionsrating                                           | BBB- bis BBB |
| Modifizierte Duration                                                        | 4,10         |

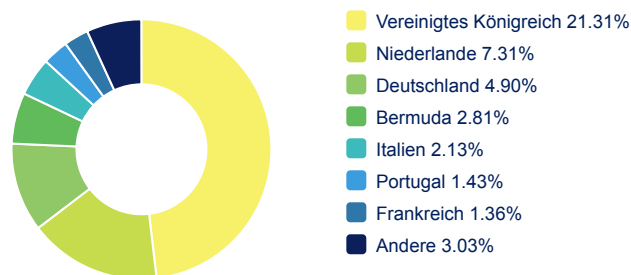
## Ratingprofil<sup>5</sup>



## Durationsprofil



## Länderallokation



<sup>4</sup> Der Leistungsbeitrag einer Anlageklasse seit Jahresbeginn wird von Twelve Capital berechnet. Der Leistungsbeitrag wird in die Währung der Anlageklasse abgesichert und proportional zur durchschnittlichen Gewichtung einer Anlageklasse um Gebühren und Liquidität angepasst

<sup>5</sup> Schlechteste von S&P und Moody's dargestellt als S&P äquivalente Ratings

<sup>6</sup> Dies ist eine Kombination aus der allocationsgewichteten Rendite auf den erwarteten Rückkauf von Versicherungsanleihen, der Discount Margin für Insurance-Linked Securities und der Dividendenrendite für Aktien. Die Kennzahl wird anhand des aktuellen Spreads zwischen den Referenzzinssätzen der Instrumentenwährungen und der Währung der Anteilsklasse in die Währung der Anteilsklasse umgerechnet

<sup>7</sup> Liquidität: Die Liquidität umfasst Bargeld, Bargeldäquivalente und fremdwährungsbezogene Derivate

## Cat Bonds

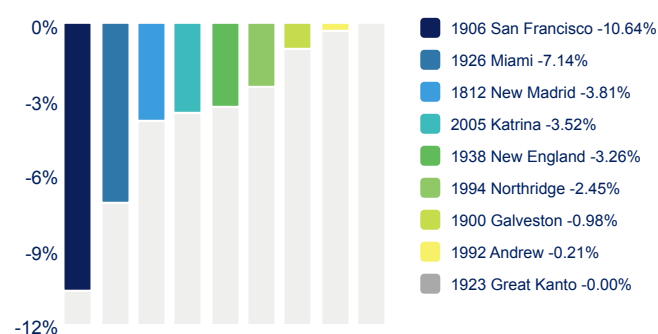
### Portfoliocharakteristika

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| Spread bei Emission                    | 9,86% |
| Discount Margin                        | 9,10% |
| Erwarteter Verlust bei Emission        | 2,59% |
| Risikoadjustierter Spread <sup>8</sup> | 7,28% |

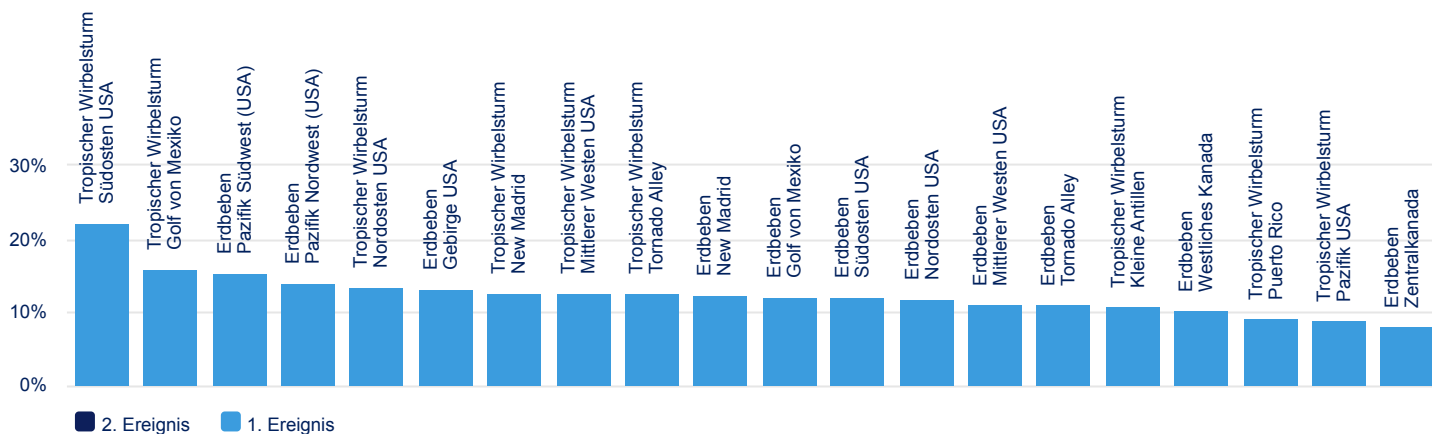
### P&L Überschreitung<sup>9</sup>

|          |        |           |        |
|----------|--------|-----------|--------|
| 95% TVaR | 7,22%  | 99% VaR   | 10,88% |
| 99% TVaR | 14,02% | 99.5% VaR | 13,51% |
| 95% VaR  | 1,09%  | P<0       | 5,92%  |

### Historische Drawdown Simulationen<sup>10</sup>



### Risikokategorie

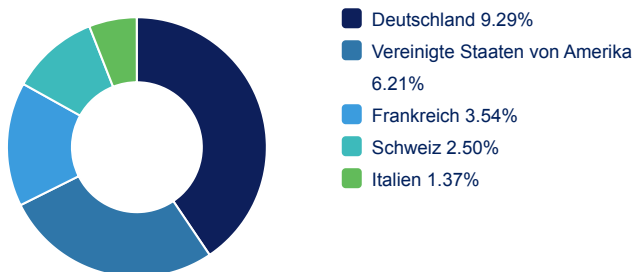


## Aktien

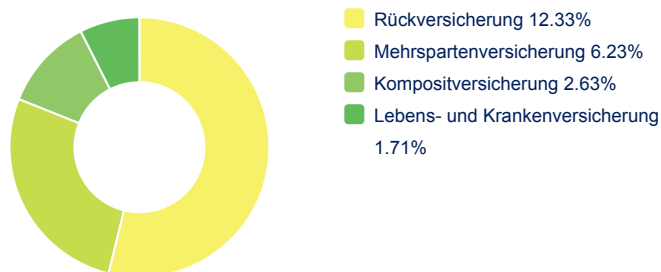
### Portfoliocharakteristika

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Spread bei Emission             | 3,87% |
| Discount Margin                 | 10,24 |
| Erwarteter Verlust bei Emission | 1,80x |

### Länderallokation



### Allokation nach Sub-Sektor


<sup>8</sup> Dies ist die Differenz zwischen dem Spread bei Emission und dem erwarteten Verlust bei Emission

<sup>9</sup> Dies zeigt die Rentabilität des Fonds an bestimmten Punkten der perzentilen Ertragsverteilung

<sup>10</sup> Die Berechnung basiert auf Daten, die von AIR & RMS zur Verfügung gestellt wurden. Ereignissätze historischer Naturkatastrophen werden mit aktuellen Portfoliorisiken verglichen, um Schadensschätzungen zu modellieren

## Anlageziel

Der Fonds investiert in liquide Anlagen des Versicherungssektors, darunter Versicherungsanleihen, Insurance-Linked Securities (ILS), Cat Bonds sowie börsennotierte Versicherungsaktien. Die Strategie von Twelve Capital zielt darauf ab, Marktineffizienzen in einem hochregulierten und komplexen Sektor zu nutzen. Der Fonds kann sich die kurzfristige saisonale Dynamik zu Nutze machen, durch die Cat Bonds und Versicherungsaktien eine starke Performance erzielen können, wenn auch zu unterschiedlichen Zeitpunkten im Zyklus.

## Fondsdaten

|                              |                                                                      |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Domizil                      | Irland                                                               |
| Fondsstruktur                | ICAV UCITS                                                           |
| Auflegungsdatum              | 21.08.2023                                                           |
| Ende des Finanzjahres        | 31.12.                                                               |
| Mindestanlage                | EUR 1'000'000                                                        |
| Handelsfrequenz              | wöchentlich                                                          |
| Zeichnungen                  | 14 Uhr IRL Zeit, 3 Geschäftstage vor dem Bewertungstag               |
| Rücknahmen                   | 14 Uhr IRL Zeit, 3 Geschäftstage vor dem Bewertungstag               |
| ISIN                         | IE0008ABG941                                                         |
| Valorennummer                | 128299762                                                            |
| WKN                          | A3ERSU                                                               |
| Bloomberg Ticker             | TWTSIAE ID Equity                                                    |
| Fondsverwaltungsgesellschaft | MultiConcept Fund Management S.A.                                    |
| Investmentmanager            | Twelve Capital AG<br>Dufourstrasse 101<br>8008 Zürich, Schweiz       |
| Portfoliomanager             | Etienne Schwartz<br>Managing Director, Head of Investment Management |

## ESG

- Der Fonds erfüllt bestimmte Voraussetzungen in den Bereichen Umwelt (E), Gesellschaft (S) und einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (G) gemäss Art. 8 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).
- Der Anlageprozess berücksichtigt Nachhaltigkeitsaspekte, indem er zunächst Ausschlüsse vornimmt und dann Nachhaltigkeitsbewertungen in die Portfoliokonstruktion einbezieht, um die risikobereinigten Renditen zu verbessern.
- Weitere Informationen finden Sie im Anhang des Jahresberichts unter <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en/our-funds.html>

## Risikofaktoren

**Eine Anlage in den Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, darunter:**

**Bewertungsrisiko:** Aufgrund einer Vielzahl von Marktfaktoren gibt es keine Garantie, dass der vom Administrator ermittelte Wert dem Wert entspricht, der bei einer eventuellen Veräusserung der Anlage erzielt werden kann oder der bei einer sofortigen Veräusserung der Anlage tatsächlich erzielt würde.

**Eigenkapitalrisiko:** Aktien können signifikanten Marktpreisschwankungen unterliegen. Gründe hierfür können sein: negative Informationen über Emittenten oder Märkte und der nachgeordnete Status von Aktien gegenüber Schuldverschreibungen des gleichen Unternehmens.

**Ereignisrisiko:** Falls ein versichertes Ereignis eintritt und die definierten Schwellenwerte überschritten werden, kann sich der Wert eines ILS Instruments bis hin zum Totalverlust verringern.

**Gegenparteirisiko:** Es besteht die Möglichkeit, dass die Gegenpartei in einem Kredit- oder Handelsgeschäft ihren Teil der Vereinbarung nicht erfüllt und den vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt.

**Modellrisiko:** Die berechneten Eintrittswahrscheinlichkeiten für bestimmte Ereignisse basieren auf Risikomodellen. Diese stellen lediglich eine Annäherung an die Realität dar und können mit Unsicherheit und Fehlern behaftet sein. Folglich können Ereignisrisiken wesentlich unter- oder überschätzt werden.

**Zinsrisiko:** Wertpapiere mit festen Kupons können von sich ändernden Zinssätzen beeinflusst werden, die den Marktwert einer Anleihe verringern oder erhöhen können.

## Kontakt

## Glossar

**Max. Drawdown** ist der maximale kumulative Verlust vom historischen Hoch zum folgenden historischen Tief.

**Vermögensgewichtete Portfolio-Durchschnittsrendite bis zum erwarteten Rückkaufdatum.** Die erwarteten Rückkauftermine werden innerhalb des firmeneigenen Analyserahmens von Twelve Capital unter Bezugnahme auf Faktoren definiert, die den Kapitalnutzen beeinflussen. Sie stellen Meinungen von Twelve Capital zu wahrscheinlichen Rückkaufterminen dar und sind nicht garantiert.

**Der erwartete Verlust** ist ein Durchschnittswert, der den Verlust angibt, der über ein Jahr erwartet werden kann, basierend auf einer Simulation von mindestens 10'000 Jahren stochastischer Ereignisse.

**Der dynamisch erwartete Verlust** ist ein annualisierter, gewichteter Durchschnittswert, der den Verlust angibt, der über die verbleibende Risikoperiode aller Transaktionen erwartet werden könnte. Wie beim erwarteten Verlust basiert die Berechnung auf einer Simulation von mindestens 10'000 Jahren mit stochastischen Ereignissen.

**VaR** quantifiziert das Risikoniveau innerhalb eines Portfolios, indem der maximale potenzielle Verlust bei einer bestimmten Wahrscheinlichkeit über einen bestimmten Zeitraum (in diesem Fall ein Jahr) geschätzt wird. Dabei werden die bis zum Verlusttermin gezahlten Kupons bzw. in verlustfreien Jahren die gesamten Kuponzahlungen berücksichtigt.

**TvAR** gibt den Erwartungswert des Verlusts für das Portfolio an, wenn der Verlustschwellenwert überschritten wird.

Dieses Material wurde von Twelve Capital AG, Securis Investment Partners LLP, Twelve Capital (DE) GmbH oder ihren verbundenen Unternehmen (kollektiv "Twelve Securis") erstellt. Dieses Material wird ausschließlich auf Anfrage zur Verfügung gestellt. Es ist für den Empfänger persönlich bestimmt und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Twelve Securis weder ganz noch teilweise reproduziert oder anderweitig verbreitet werden. Das Material ist nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Wohnortes und den dort geltenden gesetzlichen Bestimmungen keinen Zugang zu solchen Informationen haben dürfen, da das Produkt möglicherweise in einigen Jurisdiktionen nicht zugelassen oder im Vertrieb eingeschränkt ist. Es liegt in der Verantwortung jedes Anlegers, sich selbst über solche Vorschriften und Beschränkungen zu informieren. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial.

Diese Informationen wurden von Twelve Securis nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen können jedoch auf Schätzungen beruhen und können daher nicht als verlässlich angesehen werden. Alle zum Zeitpunkt der Erstellung in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden, und es besteht keine Verpflichtung zur Aktualisierung oder Entfernung veralteter Informationen. Die Analysen und Ratings von Twelve Securis, inklusive der Solvabilität-II-Richtlinien Analyse, Twelve Securis Kreditrating für Gegenparteien sowie das rechtliche Rating durch Twelve Securis, stellen die gegenwärtige Meinung von Twelve Securis dar und sind keine Tatsachenbehauptungen. Die Quelle für alle Daten und Grafiken (falls nicht anders angegeben) ist Twelve Securis. Twelve Securis übernimmt keine Haftung in Bezug auf unrichtige oder unvollständige Informationen (unabhängig davon, ob sie aus öffentlichen Quellen stammen oder ob sie selbst erstellt wurden oder nicht). Dieses Material ist keine Finanzanalyse, ein Prospekt noch eine Aufforderung bzw. ein Angebot oder eine Empfehlung irgendeiner Art, beispielsweise zum Kauf bzw. zur Zeichnung oder zum Verkauf bzw. zur Rückgabe von Anlageinstrumenten oder zur Durchführung anderer Transaktionen. Es ist nicht als endgültige Darstellung der Bedingungen und Konditionen einer Anlage, eines Wertpapiers, eines anderen Finanzinstruments oder eines anderen Produkts oder einer Dienstleistung zu verstehen. Die hier erwähnten Anlageinstrumente sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlustes des investierten Betrages, wie detailliert im Einzelnen in dem/den Emissionsprospekt(en) für diese Instrumente beschrieben ist, die auf Anfrage erhältlich sind. Anlagen in Fremdwährungen sind mit dem zusätzlichen Risiko verbunden, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verlieren kann. Anleger sollten sich über diese Risiken im Klaren sein, bevor sie irgendeine Entscheidung in Bezug auf diese Instrumente treffen. Die Informationen berücksichtigen nicht die persönlichen Verhältnisse des Anlegers und stellen daher lediglich eine werbliche Mitteilung zu Informationszwecken und keine Anlageberatung dar. Anlegern wird daher empfohlen, alle erforderlichen rechtlichen, regulatorischen und steuerlichen Ratschläge zu den Konsequenzen einer Anlage in das Produkt einzuholen, da dieses Dokument nicht dazu bestimmt ist, solche Ratschläge zu erteilen. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis oder eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt nicht die bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Es handelt sich um Marketingmaterial im Sinne von MiFID II.

Es handelt sich um Marketingmaterial im Sinne von FIDLEG.

Der/die in dieser Publikation erwähnte(n) Unterfonds des Twelve Capital OGAW ICAV Dachfonds wurde(n) in Irland als irisches kollektives Vermögensverwaltungsvehikel gemäß dem irischen ICAV-Gesetz von 2015 aufgelegt.

Alle Transaktionen sollten auf dem aktuellsten verfügbaren Prospekt, den Basisinformationsblättern und allen anwendbaren lokalen Angebotsdokumenten basieren. Diese Dokumente sind zusammen mit dem Jahresbericht, dem Halbjahresbericht und der Satzung auf Anfrage kostenlos beim rechtlichen Repräsentanten, der Fondsleitung oder bei der regionalen Kontaktperson von Twelve Securis erhältlich.

Die Fondsleitung ist MultiConcept Fund Management S.A., eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer R.C.S. Luxembourg B 98834, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. MultiConcept Fund Management S.A. und/oder ihre verbundenen Unternehmen haben die hierin enthaltenen Informationen nicht geprüft und geben keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen ab.

In der Schweiz ist der rechtliche Vertreter Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich.

Hinweis für Schweizer Anleger: Die kollektive Kapitalanlage („KKA“) gilt als ausländische Kapitalanlage im Sinne von Art. 119 des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 in der jeweils geltenden Fassung („KAG“). Das Produkt wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) für das Angebot an nicht-qualifizierte Anleger gemäss Art. 120 Abs. 1 bis 3 KAG zugelassen.

Hinweis für EWR Anleger: Wenn diese Informationen im EWR verteilt werden, wurden sie von der Twelve Capital (DE) GmbH in Übereinstimmung mit den Bedingungen ihrer Zulassung und Regulierung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) verteilt.

Hinweis für U.S.-Anleger: Bitte beachten Sie, dass die Fondsanteile weder nach dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "U.S. Securities Act") noch nach den anwendbaren Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates oder einer anderen politischen Unterabteilung der Vereinigten Staaten registriert oder qualifiziert sind und weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an eine U.S.-Person oder auf deren Rechnung oder zugunsten einer U.S.-Person angeboten, verkauft, übertragen oder geliefert werden dürfen, es sei denn, es liegt eine Ausnahme von den Anforderungen des U.S. Securities Act und der anwendbaren U.S. State Securities Laws vor oder es handelt sich um eine Transaktion, die den vorstehenden Vorschriften nicht unterliegt. Der Fonds hat sich nicht nach dem U.S. Investment Company Act von 1940 in seiner aktuellen Fassung (dem "Investment Company Act") registrieren lassen und beabsichtigt in Folge der Ausnahmeregelung auch nicht, sich von einer solchen Registrierung gemäß Abschnitt 3(c)(7) dieses Gesetzes und bestimmten Auslegungen von Abschnitt 7(d) des Investment Company Act durch die Mitarbeiter der U.S. Securities and Exchange Commission registrieren zu lassen. Dementsprechend werden die Fondsanteile nur angeboten und verkauft: (i) außerhalb der Vereinigten Staaten an Personen, die keine U.S.-Personen sind, in Offshore-Transaktionen, die die Anforderungen von Regulation S des U.S.-Wertpapiergesetzes erfüllen; oder (ii) an U.S.-Personen, die (a) "zugelassene Anleger" im Sinne von Rule 501 der Regulation D des U.S.-Wertpapiergesetzes und (b) "qualifizierte Käufer" im Sinne von Section 2(a)(51) des Investment Company Act sind.

Twelve Securis beabsichtigt, die Voraussetzung für die Einstufung des Fonds als sog. „transparenter Fond“ gemäss Artikel 2 und 4 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) zu erfüllen. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Voraussetzungen erfüllt werden. Twelve Securis behält sich das Recht vor, den Transparenzstatus aufzugeben und die dafür erforderlichen Publikationen zu unterlassen. Die steuerliche Behandlung eines Investments hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Twelve Capital AG ist von der Schweizer Aufsichtsbehörde FINMA als „Verwalter von Kollektivvermögen“ zugelassen. Twelve Capital AG ist in der Schweiz unter der Nummer 130.3.015.932-9 eingetragen, mit Sitz in: Dufourstrasse 101, 8008 Zürich. Securis Investment Partners LLP ist in England und Wales eingetragen unter Firmennummer OC312768, eingetragener Sitz: 12th Floor, 110 Bishopsgate, London, EC2N 4AY. Securis Investment Partners LLP ist von der britischen Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und beaufsichtigt und ist bei der US Securities and Exchange Commission (SEC) als Anlageberater registriert. Twelve Capital (DE) GmbH ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Deutschland zugelassen und beaufsichtigt. Twelve Capital (DE) GmbH ist in Deutschland im Handelsregister (Amtsgericht München) unter HRB 252423 und mit Sitz Rosental 5, 80331 München eingetragen. Weitere regulatorische Informationen über unsere Unternehmen können in den jeweiligen Disclosure Broschüren in der "Regulatorische Offenlegung" Sektion unserer Website abgerufen werden.

© 2025 Twelve Securis. Alle Rechte vorbehalten.