

VCH Expert US-Life 2

Ausgabe Österreich



Rendite unabhängig vom Kapitalmarkt

!!! Anlagen in US-Lebensversicherungen

Der geschlossene Fonds VCH Expert US-Life 2 erwirbt US-Lebensversicherungen mit Preisabschlag, wird als Begünstigter in die jeweilige Police eingetragen und erhält beim Eintritt des Versicherungsfalles die Versicherungssumme ausbezahlt. Auf diese Art und Weise investieren eine Vielzahl von institutionellen sowie privaten Anlegern aus den unterschiedlichsten Ländern erfolgreich in den mittlerweile seit 15 Jahren gewachsenen, attraktiven Zweitmarkt für US-Lebensversicherungen.

!!! Vergleichbar mit einem Rentenfonds aus Zero-Bonds mit erstklassiger Bonität

Wirtschaftlich gesehen kann der VCH Expert US-Life 2 mit einem Portfolio aus verschiedenen Null-Kupon-Anleihen („Zero-Bonds“) verglichen werden, die von Emittenten mit hoher Bonität (mindestens S&P A- Rating oder vergleichbar) begeben werden. Im Unterschied zu Zero-Bonds ist lediglich der Zeitpunkt der Rückzahlung nicht genau bekannt, da dieser durch den Eintritt des Versicherungsfalles bestimmt wird. Da jedoch die Policen stets mit Abschlag auf den Leistungsbetrag erworben werden, fließt dem VCH Expert US-Life 2 zum Zeitpunkt des Leistungsfalles grundsätzlich mehr zu, als er ursprünglich bezahlt hat.

!!! Der Ansatz von VCH: The Asset Management Way

Anders als bei anderen Anbietern von Life Settlement Fonds liegt der Schwerpunkt der VCH Investment Group weniger auf der Konzeption von geschlossenen Fonds als solchen, die im Regelfall Ein- bzw. Wenig-Objekt-Fonds darstellen, sondern vielmehr auf dem Management von Kapital. Wie auch schon bei anderen Fonds der VCH Investment Group wird auch bei den Life Settlement Produkten eine Over-Performance durch die richtige Einzeltitelauswahl angestrebt. Insbesondere der genauen Prognose der statistischen Lebenserwartung des jeweiligen Versicherten kommt dem Selektionsprozess der VCH eine große Bedeutung zu, da die Rendite des Fonds umso höher ist, je genauer die Lebenserwartung prognostiziert werden kann. Hierbei kann – wie auch beim Vorgängerfonds VCH Expert US-Life – auf umfassendes Know how in den Bereichen Medizin, Statistik, Biologie und Mathematik zurückgegriffen werden.



*Rendite unabhängig
vom Kapitalmarkt*



Fondsdaten

VCH Expert US-Life 2

Konstruktion

GmbH & Co. KG (Deutschland)

Geplantes Fondsvolumen

USD 40 Mio.

Mindestzeichnungssumme

USD 10.000 zzgl. Agio, höhere Summen in Schritten von USD 1.000,-

Zeichnungsfristende

31.10.2005

Vorzugsverzinsung

Ergebnisvorab von 5 % p.a. für Frühzeichner

Rückflüsse

Rückzahlung eines Betrages in Höhe des eingesetzten Kapitals innerhalb der ersten 6 Jahre angestrebt



Chancen der Assetklasse

- ;;; Vollständige Unabhängigkeit von der Entwicklung der traditionellen Märkte wie z.B. Aktien, Anleihen oder Immobilien
- ;;; Vorhersagbare, vertraglich gesicherte Zahlungen durch bonitätsstarke Versicherungsgesellschaften
- ;;; Nutzung der Marktineffizienzen und der derzeit noch bestehenden, überdurchschnittlichen Renditechancen



Risiken der Assetklasse

- ;;; Veränderung der wirtschaftlichen, politischen, rechtlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen sowie Währungsschwankungen
- ;;; Medizinischer Fortschritt, der die Lebenserwartung der Versicherten erhöhen kann



Sicherheitskonzept

- ;;; Verminderung des Langlebigkeitsrisikos durch Absicherungskonzept mit der Rückversicherungsgesellschaft PartnerRe (Investment Grade Rating: AA - von Standard & Poors und Aa3 von Moody's)
- ;;; Erwerb von Policen nur von Versicherungsunternehmen mit hoher Bonität (mindestens S&P A-Rating oder vergleichbar)
- ;;; Sämtliche Versicherungen besitzen die Zugehörigkeit zu einem staatlichen Einlagensicherungsfonds
- ;;; Breite Streuung durch Ankauf verschiedener Policen (Laufzeiten, Krankheitsbilder, Prämienverläufe, etc.)
- ;;; Durchgehende Treuhand- und Mittelverwendungskontrolle durch renommierte Wirtschaftstreuhänder in den USA und in Deutschland



Unterschiede zu anderen Produkten

- ;;; The Asset Management Way: Policen-Picking auf Basis des umfangreichen statistischen und medizinischen Sachverständes der Life Settlement Experten des Fonds
- ;;; Intelligente Portfoliostruktur aus Policen mit Lebenserwartungen zwischen 24 und 90 Monaten ermöglicht zügige Ausschüttungen (Rückführung des eingesetzten Kapitals innerhalb der ersten 6 Jahre angestrebt)
- ;;; Absicherungskonzept mit der Rückversicherungsgesellschaft PartnerRe



Rendite unabhängig vom Kapitalmarkt

Hinweis nach KMG: Bei dem gegenständlichen Angebot handelt es sich um ein prospektpflichtiges Angebot gemäß den Bestimmungen des österreichischen Kapitalmarktgesetzes (KMG). Ein nach den Bestimmungen des KMG erstellter und geprüfter Prospekt wurde bei der Österreichischen Kontrollbank AG hinterlegt und durch Hinweisbekanntmachung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht.

Dieses Factsheet ist eine unverbindliche Vorab-Information. Maßgeblich für das gegenständliche Angebot ist ausschließlich der KMG-Prospekt. Dieser kann kostenlos bei der Emittentin oder der Jung, DMS & Cie. Gesellschaft m.b.H., Stubenring 2, A-1010 Wien angefordert werden.

Steuerliche Konstruktion

Der Fonds ist vermögensverwaltend konzipiert. Im Rahmen der Einwerbung des Kommanditkapitals wird jedoch eine gewerbliche Behandlung durch die Finanzverwaltung unterstellt. Dieses Modell entspricht somit einer quasi "kostenlosen Option" auf eine höhere Vorsteuerrendite, falls der Fonds - gemäß der herrschenden Meinung - letztlich als vermögensverwaltend behandelt wird.