



PRO VITA Asset Protection

Where smart Security meets peak Performance

Einleitung

PRO VITA Asset Protection ist ein aktiv gemanagtes Zertifikat (AMC). Das AMC wird - als zusätzliche Sicherheit für alle Anleger - in einem „Special Purpose Vehicle“ (SPV) angeboten. Es bietet einen garantierten Ertrag bei Fälligkeit der Policen. Die US Life Settlements Policen werden mit einem erheblichen Abschlag auf den tatsächlichen Nennwert erworben, wodurch ein hoher innerer Wert und gleichzeitig ein starker Schutz vor Verlusten gewährleistet wird.

Schlüsselfaktoren sind:

- Größtenteils keine Korrelation zu den Finanzmärkten, Zinssätzen, Wirtschaftszyklen usw...
- 10-jährige nachweisliche Erfolgsbilanz der US Life Settlements mit einem Track Record von einer durchschnittlichen jährlichen Rendite von 38,77% (Maturity Report 2015–2025)
- Kapitalerhalt und hohe Sicherheit
- KI-gestützte Risikoprüfung: neueste Technologie verbessert die Genauigkeit der Lebenserwartungsprognose

Multi-Risikomanagement: rechtlich, medizinische und versicherungsmathematische Due-Diligence-Prüfung der Life Settlements - abgesichert durch zusätzliche Prämienrückstellungen

Geschichte des US-Life Settlement Marktes

- Der Handel mit Lebensversicherungspolicen in den USA ist streng reguliert und besteht seit über 100 Jahren.
- Im Fall Grigsby v. Russell (1911) entschied der Oberste Gerichtshof der USA über die Rechtmäßigkeit des Verkaufs von Lebensversicherungspolicen und legte damit den Grundstein für die Entwicklung und den Handel mit Lebensversicherungspolicen in den USA.

Lebensversicherungspolicen in den USA werden als übertragbares Eigentum behandelt, selbst wenn derjenige, der die Police erhält, kein versicherungsfähiges Interesse am Leben des Versicherten hat.

Gründe für den Verkauf einer Lebensversicherungspolice

- Erbschaftssteuerermäßigung
- Ruhestand
- Begünstigter ist verstorben
- Versicherte Person ist schwer krank
- Liquiditätsengpass
- Familiäre Gründe

Rechtlicher Rahmen

Grigsby v. Russell (1911), Oberster Gerichtshof der USA

Grigsby v. Russell ist ein bahnbrechender Fall des Obersten Gerichtshofs der USA, in dem es um die Übertragbarkeit von Lebensversicherungspolicen geht. Der Fall setzte fest, dass eine Lebensversicherungspolice eine Form von Eigentum ist, die vom Versicherungsnehmer frei an einen Dritten übertragen oder abgetreten werden kann, selbst wenn der Empfänger der Police kein versicherungsfähiges Interesse am Leben des Versicherten hat.

Wichtige Punkte:

- **Versicherung als Eigentum:**

Der Gerichtshof bestätigte, dass Lebensversicherungspolicen wie jede andere Form von Eigentum behandelt werden können.

- **Abtretung ohne versicherbares Interesse:**

Nachdem ein gültiger Erstvertrag von einer Person mit einem versicherungsberechtigten Interesse abgeschlossen wurde, kann die Police auf eine Person ohne ein solches Interesse übertragen werden.

- **Bedeutung auf dem Sekundärmarkt für Lebensversicherungen:**

Diese Entscheidung ermöglichte die Entwicklung eines Sekundärmarktes für Lebensversicherungspolicen, auf dem unheilbar kranke Patienten ihre Policen an Dritte verkaufen.

Was sind Lebensversicherungspolicen vom US-Sekundärmarkt?

- US-Sekundärmarktpolicen sind Lebensversicherungspolicen, die von den Versicherungsnehmern nicht mehr benötigt werden und von Investoren zu einem **abgezinsten Prozentsatz der Versicherungssumme** aufgekauft werden.
- Den Handel mit US-Sekundärmarktpolicen gibt es **seit 1911**.

Etwa **80 – 90 %** der Lebensversicherungspolicen in den USA werden **vorzeitig gekündigt** oder **verfallen wertlos!**

US-Lebensversicherungspolicen sind unanfechtbar, sofern die Police mindestens 2 Jahre alt ist!

Merkmale vom US-Sekundärmarkt:

- **Nicht zyklisch**
- **Garantierte Auszahlung bei Fälligkeit**
- Das jährliche Potenzial des Sekundärmarktes wird auf über **160 Milliarden US-Dollar** geschätzt.

Wer investiert in Life Settlements?

Banken | Investmentgesellschaften | Versicherungsgesellschaften

WARREN BUFFET (BERKSHIRE HATHAWAY) | MERRILL LYNCH | GOLDMAN SACHS BLACKSTONE | KKR
| SCHRODERS | PIMCO | MORGAN STANLEY | CREDIT SUISSE | JULIUS BÄR | J. SAFRA SARASIN | UBS |
APOLLO | VONTOBEL | ABU DHABI INVESTMENT COUNCIL FORTRESS | LOMBARD ODIER | EDMOND
DE ROTHSCHILD HAUCK & AUFHÄUSER | ROYAL BANK OF SCOTLAND | AIG | BLUE OWL | LGT

Pensionsfonds | Stiftungen

PENSIONSASSE STADT ZÜRICH | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN | PGGM NEW ZEALAND
SUPERANNUATION FUND | PME PENSIONFONDS | UNIVERSITY OF MICHIGAN | ALASKA PERMANENT
FUND | SCHINDLER PENSIONSASSE | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM (FRS) PENSION PLAN |
MICHIGAN RETIREMENT SERVICE PENSION PLAN | PENSIONSASSE BASEL-STADT

Warum in Life Settlements investieren?

Kapitalerhalt und Sicherheit

Der innere Zeitwert der erworbenen Policen führt zu einer niedrigen Volatilität und hoher Sicherheit

Attraktive risikobereinigte Renditen

Jährliche Zielrendite von > 12 % p. a.

Diversifizierung des Portfolios

Es korreliert nicht mit anderen Anlageklassen und stabilisiert das Portfolio in jedem Marktumfeld

Unkorrelierte risikoadjustierte Renditen über alle Marktzyklen hinweg

Life Settlements als Liquiditätsmechanismus für Versicherungsnehmer

Liquiditätsgenerierung

Policen, die auf dem Sekundärmarkt als Life Settlement verkauft werden, erhalten in der Regel einen ca. **6 – 10x höheren Wert** als den von den Versicherungsgesellschaften gezahlten Rückkaufswert.

Nachlassplanung

Life Settlements sind ein wirksames Instrument für die Nachlassplanung und die Optimierung der Erbschaftssteuer: Die Erlöse aus einem Life Settlement können an die Begünstigten verschenkt werden, um die Erbschaftssteuerlast zu optimieren.

Ruhestand

Liquiditätsengpässe im Ruhestand machen einen Life Settlement attraktiv, insbesondere wenn es keine Begünstigten gibt oder die Police nicht mehr benötigt wird.

Fallbeispiel

Bob ist 84 Jahre alt, er hat vor kurzem seine Frau verloren und hat keine Nachkommen.

Er benötigt seine befristete Lebensversicherung nicht mehr. Gründe – keine Nachkommen, unnötige finanzielle Belastung. Bob ist ebenfalls schwer krank.

Bob verkauft seine Police über 1 Million USD für 500.000 USD.

Anstatt die Versicherung zu kündigen, verkauft Bob seine Police über 1 Million USD für 500.000 USD an den Höchstbietenden und verfügt somit zu Lebzeiten über das dringend benötigte Kapital für eine angemessene medizinische Versorgung.

PRO VITA erhält 1 Million USD.

PRO VITA erhält im Versicherungsfall die garantierte Versicherungssumme von 1 Million USD, für die nur 500.000 USD plus Kosten gezahlt wurden.

Festlegung der Fälligkeit durch zugelassene Gutachter

1.

Da die garantierte Versicherungssumme nur im Todesfall ausgezahlt wird, muss eine Prognose über die Lebenserwartung der versicherten Person erstellt werden.

2.

Diese Lebenserwartungsgutachten werden von anerkannten, unabhängigen und lizenzierten Gutachtern der Life Insurance Settlements Association (LISA) erstellt.

3.

Sie sind darauf spezialisiert, die individuelle Lebenserwartung anhand von Statistiken, Sterbetafeln, medizinischer Expertise usw. vorherzusagen.

4.

Jede von dem regulierten Makler angebotene Police beinhaltet eine Lebenserwartungsschätzung durch einen zugelassenen Gutachter.

Deutsche/Schweizer Ärzte beurteilen die Plausibilität des medizinischen Gutachtens für **PRO VITA Asset Protection** zusätzlich zur Beurteilung der amerikanischen Ärzte und Gutachter.

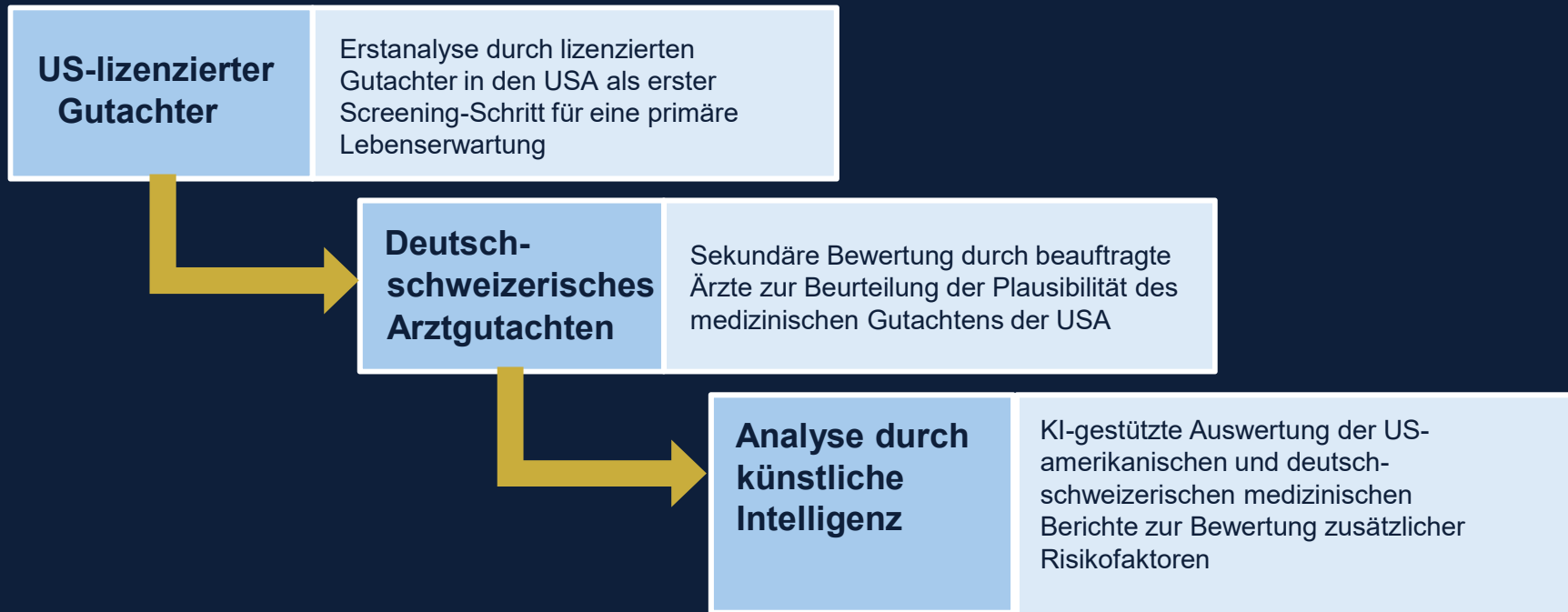
Zusätzliche Sicherheit durch Premium-Reserven

Expertenmeinung zur
prognostizierten Lebenserwartung
+ **24 Monate** Prämienrücklagen

Zur zusätzlichen Sicherheit werden
Prämienrücklagen für **weitere 24 Monate**
gebildet und im Voraus hinterlegt

Sollte eine Versicherungspolice länger laufen als ursprünglich geplant, kann sie zum Schutz der Anleger auf dem Sekundärmarkt zum ursprünglichen Anschaffungswert verkauft werden!

Verbesserte Sorgfaltspflicht



Die Integration von KI-Tools erhöht die Sicherheit und das Vertrauen in unsere Entscheidungsfindung zusätzlich

Künstliche Intelligenz

Plausibilität

Mithilfe von intern entwickelter KI-Technologie wird die Plausibilität der Lebenserwartungsberechnungen des lizenzierten Gutachters überprüft und es werden zusätzliche Risikofaktoren berechnet, die bei den ersten Beurteilungen durch unsere beauftragten medizinischen Fachkräfte möglicherweise übersehen wurden.

Projektion

Zusätzliche Eingaben in das KI-Modell führen zu einer zusätzlichen Daueranalyse, die im Kontext der verfügbaren Informationen zu bewerten ist.

Bewertung

Faktoren wie Geografie, Lebensstil und Demografie werden herangezogen, um die Plausibilität der gewonnenen Einschätzungen zu analysieren und dem Fonds im Entscheidungsprozess einen weiteren Vorteil zu verschaffen.

KI fungiert als zusätzlicher Wettbewerbsvorteil bei der Portfoliozusammenstellung

Risikomanagement und Risikominderung

- Vollständiges Rechtsgutachten zu jeder Police, in dem bestätigt wird, dass die Bedingungen für die Kaufberechtigung erfüllt sind
- Umfassender 320-Punkte-Due-Diligence-Prozess für jede zu bewertende Police
- Um zum Kauf in Frage zu kommen, müssen die Versicherungspolice frei von Pfandrechten und Belastungen sein.
- Finanzmodellierung der Prämienströme zur Bewertung von Worst-Case-Langlebigkeitsszenarien und zur Zuordnung von Ergebniswahrscheinlichkeiten
- Vorhandensein eines Tertiärmarktes für Policen, die vor Fälligkeit verkauft werden müssen – für Liquidität im schlimmsten Fall

Nur Policen, die ALLE Investitions- und Rechtskriterien erfüllen, werden am Ende tatsächlich bewertet und gekauft!

Wesentliche Risiken

Kredit und Gegenpartei

Für den Abschluss von Versicherungspolice werden ausschließlich mit mindestens einem A -Rating bewertete US-amerikanische Lebensversicherungsgesellschaften ausgewählt.

Dauer der Fälligkeit

Quantitative und probabilistische Analyse jedes einzelnen Falls, um mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit zu erwartende Ergebnisse sicher zu stellen.

Rechtliches

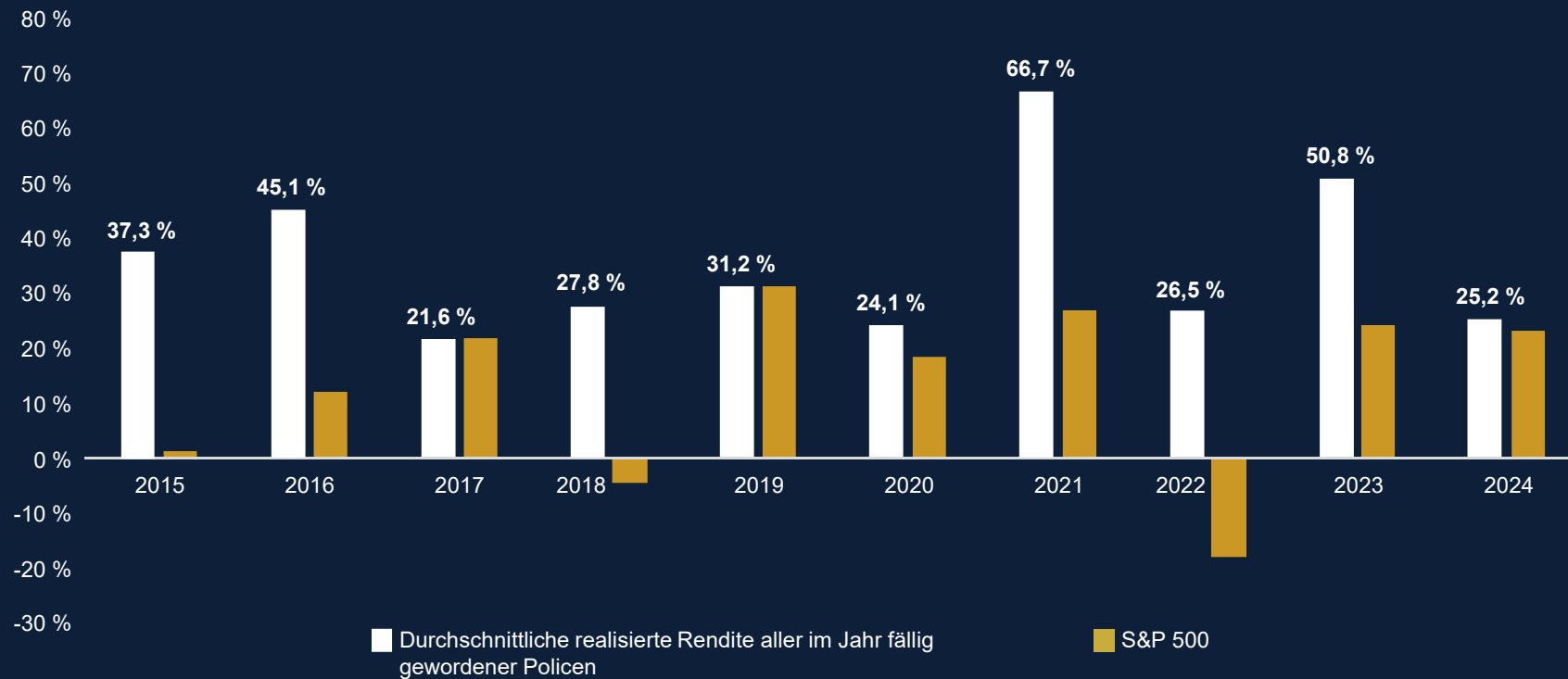
Vollständige rechtliche Analyse jeder Police. Um zum Kauf zugelassen zu werden, müssen die Versicherungspolice frei von Pfandrechten und Belastungen sein.

Strenges Risikomanagementverfahren zur Risikominimierung

Tatsächlich historisch erzielte Performance

Jahr	Prognostizierte durchschnittliche Rendite (aller im Jahr fällig gewordenen Policen)	Durchschnittlich realisierte Rendite (aller im Jahr fällig gewordenen Policen)
2015	8,00 %	37,26 %
2016	8,00 %	45,10 %
2017	8,00 %	21,60 %
2018	8,00 %	27,76 %
2019	8,61 %	31,21 %
2020	10,33 %	24,13 %
2021	8,33 %	66,70 %
2022	8,31 %	26,54 %
2023	7,96 %	50,83 %
2024	8,00 %	25,19 %
2025	8,13 %	70,18 %
Durchschnitt	8,34 %	38,77%

Historische Wertentwicklung gegenüber dem S&P 500 Index



Struktur der Investition

PRO VITA Vermögensschutz AMC mit SPV

Anteilsklasse R ISIN: CH1501835149	Anteilsklasse I ISIN: CH1501835164
Mindestinvestition: 50.000 USD	Mindestinvestition: 1 Million USD
2 % Management Fee 20 % Performance Fee (HWM)	1 % Management Fee 10 % Performance Fee (HWM)
Reinvestition der aufgelaufenen Gewinne	
Mindestens 80 % der Investition werden in US Life Settlements und bis zu 20 % in Rohstoffaktien investiert	
Auswahl von vielversprechenden Minen für kritische Metalle, vorzugsweise mit hohen Dividenden und/oder außergewöhnlichem Gewinnpotenzial - basierend auf der Lassonde-Kurve	

Highlight: aktiv gemanagte Portfolio- und Policenbeschaffung!



Addition

Versicherungsgesellschaften

Versicherer	Kreditbewertung
Life Insurance Transamerica	A
Lincoln National Life Insurance	A+
Metropolitan Life Insurance	A+
Northwestern Mutual Life Insurance	A++
Massachusetts Mutual Life Insurance	A++
AXA Life Insurance	A
Gerber Life Insurance	A
State Farm Insurance	A++

Vertragspartner US Life Settlements

„ **Vertragspartner** ”

Fidelity of Georgetown Inc.

Beschaffung und Prüfung von
Lebensversicherungspolicen

„ **Korrespondenzbank** ”

J.P. Morgan Chase

Zwischengeschaltete Bank

„ **Treuhänder** ”

Bank of Utah

Treuhand-Bankkonto

„ **Master Service Provider** ”

Habersham Funding

Regulierter Lizenzinhaber für den Vertrieb
von Zweitmarkt-Lebensversicherungspolicen

Beteiligte Vertragspartner

„**Emittent - Administrator**“

MTCM Investments AG

Schweiz, Luxembourg, Spanien, Panama, Dubai

„**Zeichnungsbank**“

Kaiser Partner Privatbank AG

Vaduz, Liechtenstein

„**Asset Manager**“

ZEUS Vermögensverwaltung

Bendern, Liechtenstein

„**Investment Manager**“

ZEUS Vermögensverwaltung

Bendern, Liechtenstein



Where smart Security meets peak Performance

Haftungsausschluss

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren, Anlageprodukten oder Dienstleistungen dar. Ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgt nur über offizielle Angebotsunterlagen und nur an Investoren, die die geltenden Zulassungsvoraussetzungen erfüllen.

Diese Präsentation hat einen zusammenfassenden Charakter und stellt weder ein Angebot noch eine persönliche Empfehlung oder eine Aufforderung zum Kauf der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen dar und sollte nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

Der Emittent ist nicht verpflichtet, die Anleihen auszugeben, und die hierin beschriebenen Anleihen unterliegen ausschließlich den detaillierten Bestimmungen in den endgültigen Bedingungen, im Basisprospekt und in etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt. Die Weitergabe dieses Dokuments an andere Personen als den ursprünglichen Empfänger ist strengstens untersagt. Die MTCM Investments AG kann ein Interesse an den Anleihen haben, insbesondere im Zusammenhang mit der Vermarktung, dem Handel, dem Halten, der Tätigkeit als Market-Maker, der Erbringung von Finanz- oder Beratungsdienstleistungen sowie der Tätigkeit als Manager oder Co-Manager einer Privatplatzierung.

Die MTCM Investments AG unterhält möglicherweise auch Allianzen, vertragliche Vereinbarungen oder Broker-, Investmentbanking- oder sonstige Geschäftsbeziehungen zur Erbringung von Finanzdienstleistungen mit den in diesem Bericht genannten Gegenparteien. Diese Präsentation darf nur in Ländern verbreitet werden, in denen seine Verbreitung rechtlich zulässig ist und die hierin beschriebenen Verkaufsbeschränkungen gelten. Diese Informationen richten sich nicht an Personen in Rechtsordnungen, in denen ihnen der Zugriff aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Vermögens untersagt ist. Diese Inhalte dürfen weder von der MTCM Investments AG noch von einer Vertriebsstelle öffentlich vertrieben werden und sind nur für qualifizierte, vermögende und institutionelle Investoren geeignet.