



Factsheet
Multi Investor (Lie) Funds SICAV
Quality P2P

Liechtensteiner
SICAV Struktur

Private Debt/Direct Lending (Direktkredite) erfreuen sich bei Investoren zunehmender Beliebtheit

Seit 2006 haben sich Investitionen in Direktkredite mehr als verdreifacht und erreichen ein Volumen von über 441 Milliarden USD. Bis heute macht der US-Markt, der bereits über einen etablierten, vom Bankensektor unabhängigen Kreditmarkt verfügt, den Grossteil dieses Investitionsvolumens aus. In Europa und insbesondere in der Schweiz ist dies noch immer ein Nischenmarkt, der allerdings rasant wächst. Laut Preqin (Preqin Investor Outlook: Alternative Assets, 1. Halbjahr 2016) stieg die Finanzierung im Direktkreditgeschäft in den USA zwischen 2012 und 2015 um 144%, in Europa derweil um 437%.

In diesem Markt spielen internetbasierte Peer-to-Peer (P2P) Plattformen eine immer wichtigere Rolle. Die P2P-Plattformen agieren als Vermittler zwischen den Kreditnehmern und den Kreditgebern und ermöglichen eine schnelle, effiziente und direkte Vertragsbeziehung zwischen diesen Parteien aufzubauen. Da die Plattformen zudem bankenunabhängig sind, können Projekte finanziert werden, welche für Banken aufgrund des kleinen Kreditvolumens (selbst wenn erstklassige Sicherheiten vorhanden sind) unattraktiv sind und abgelehnt werden.

Der Fintech-Trend hat ein extrem schnelles Wachstum solcher P2P Plattformen begünstigt. Zum Beispiel stieg das globale Crowdfunding-Volumen von 1,2 Milliarden USD im Jahr 2012 auf mehr als 60 Milliarden USD im Jahr 2015. Durch die im Vergleich zu Banken und traditionellen Kreditgebern niedrigeren Kosten bieten P2P-Plattformen günstigere Konditionen für Kreditnehmer und gleichzeitig attraktiven Renditen für Investoren. Historisch lagen diese in den USA bei 5-10% p.a., wobei die Ausfallrate im Durchschnitt 1-2% betrug.

Dank fester monatlicher Rückzahlungen zeichnet sich die Direktfinanzierung durch eine geringe Duration aus. Die Korrelation zu den Aktien- und Anleihenmärkten ist gering.

Attraktiver Schweizer Direktkreditmarkt & Attraktive CHF-Obligationen-Alternative

Durch die Fokussierung auf Kredite an KMUs und Privatpersonen ist das Direktkreditgeschäft eine attraktive Anlageklasse auch in der Schweiz. Bislang wurde kaum eine Korrelation mit den Finanzmärkten beobachtet. Auch in der jüngsten Finanzkrise von 2008/2009 sind die Ausfälle nicht gestiegen. Mit einer Laufzeit von 3-4 Jahren und einer Rendite zwischen 3% und 6% bieten kleine und mittlere Schweizer Direktkredite ein attraktives Rendite-Risiko-Profil. Aufgrund ihrer geringen Korrelation mit den klassischen Finanzmärkten können sie zur Minimierung von Portfoliorisiken eingesetzt werden.

Angesichts der Attraktivität dieser Anlageklasse hat die Hérens Quality Asset Management AG beschlossen, solche Anlagen qualifizierten Anlegern in einer regulierten und einbuchbaren Fondstruktur zugänglich zu machen. Ziel ist es, den Anlegern ein breit diversifiziertes und qualitativ hochwertiges Schweizer Kreditportfolio zu bieten.



Investment Manager

Die Hérens Quality Asset Management AG ist nach dem Bundesgesetz für kollektive Kapitalanlagen (KAG) von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) regulierter Asset Manager.

Das Unternehmen wurde 2003 in der Schweiz gegründet und bietet Anlagelösungen insbesondere für professionelle und institutionelle Anleger. Hérens Quality Asset Management ist ein Pionier für internationale Quality Investments. Diese Investmentphilosophie wird auch im Quality P2P-Portfolio implementiert.

Originator

Die Hérens Quality Asset Management AG hat eine Kooperation mit CreditGate24 geschlossen, welche die Basisplattform für das Quality P2P Kreditportfolio ist.

CreditGate24 ist eine unabhängige Schweizer Firma mit Sitz in Rüschlikon ZH. Die hochautomatisierte Plattform für Investoren und Kreditnehmer bietet eine effiziente, transparente und skalierbare Kreditabwicklung und stellt sicher, dass die Prozesse einem hohen Standard entsprechen.

CreditGate24 ist ausschliesslich online tätig und sehr kosteneffizient. Dadurch können die Kreditnehmerkosten gering gehalten werden, ohne dabei die Anlegerrendite zu schmälern. CreditGate24 zeichnet sich durch eine strenge Bonitätsprüfung aus, welche auf einem klassischen Schuldnerprüfverfahren basiert. Als zusätzliche Sicherheit wird eine Solidaritätshaftung mit den Kreditnehmern vereinbart, wodurch das Ausfallrisiko verringert wird. Das CreditGate24-Team besteht aus mehr als 25 Personen, die zusammen mehr als 250 Jahre Erfahrung in den Bereichen Bankrecht, Compliance, Finanzen, Investment und Private Banking bei Banken und Versicherungen, wie der Credit Suisse, Partners Group, UBS, Swiss Life und Zürcher Kantonalbank vorweisen können. CreditGate24 ist Mitglied der Financial Services Standards Association (VQF), ist als Finanzintermediär gemäss Art. 2, Abs. 3 des Geldwäschereigesetzes zugelassen und verfügt über eine Kreditausgabe-Bewilligung des Zürcher Kantonalamts für Wirtschaft und Arbeit.

Zu den angebotenen Darlehensarten zählen KMU-Kredite an selbständig Erwerbstätige und KMUs, Zweithypothenken und Kredite an Privatpersonen. Auf der Grundlage der gängigen Bonitätsprüfungen wird ein strenges Kreditgenehmigungsverfahren nach Bankprinzipien durchgeführt.



Struktur:

Geplante Zielrendite	350-450 Basispunkte über dem 3M Libor
Geplante Zielduration	2–3 Jahre
Geografischer Geltungsbereich	Schweiz
Darlehensart	Privatpersonen-, KMU- und Immobilienkredite
Kredit-Originator	CreditGate24
Ausgabe	Monatlich während der Aufbauphase von 24 Monaten, danach geschlossen für 2 Jahre mit der Möglichkeit, zweimal für 1 Jahr zu verlängern.
Zulassung	Professionelle Anleger (EU) und qualifizierte Anleger (CH)
Minimum Investment	CHF 25,000
Rücknahme	Nach der Sperrfrist sind Rücknahmen monatlich möglich: - Max. 5% NAV monatlich - Max. 10% NAV quartalsweise
Meldefrist	60 Tage im Voraus
Struktur	SICAV nach liechtensteinischem Recht
Fondsdomizil	Liechtenstein
Klasse	Alternativer Investmentfonds (AIF)
Manager	Hérens Quality Asset Management AG
Typ	Open-End mit einer Anlaufphase von 24 Monaten und einer Sperrfrist von 2 Jahren mit der Möglichkeit, zweimal für 1 Jahr zu verlängern
Verwaltungsgesellschaft/AIFM	VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Verwahrstelle	VP Bank AG
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG
Referenzwährung	CHF
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember
Management-Gebühr	Max. 0.75% p.a.
Valoren Nr.	- 41591096 (Class I Units-A) - 41591097 (Class I Units-T)
ISIN-Nr.	- LI0415910962 (Class I Units-A) - LI0415910970 (Class I Units-T)
Quality P2P Homepage	www.quality-p2p.ch

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Hérens Quality Asset Management AG
 Bahnhofstrasse 3
 8808 Pfäffikon
 Tel. +41 43 222 31 41



Disclaimer

Dieses Fact Sheet wurde von Hérens Quality Asset Management AG, Bahnhofstrasse 3, CH-8808 Pfäffikon erstellt. Obwohl bei der Ausarbeitung dieses Fact Sheets grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt Hérens Quality Asset Management AG keine Gewähr für die darin enthaltenen Informationen. Des Weiteren wurde dieses Fact Sheet weder von einer Regulierungsbehörde geprüft noch entsprechend abgenommen.

Dieses Fact Sheet ist in Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten, dem Prospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) zu lesen, da diese Dokumente alleine massgebend sind. Es ist daher notwendig, diese Dokumente sorgfältig und vollständig zu lesen, bevor Anteile dieses Fonds erworben werden. Eine Zeichnung von Anteilen wird nur auf der Grundlage der konstituierenden Dokumente, dem Prospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) angenommen.

Die konstituierenden Dokumente, der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) sowie die aktuellen Geschäfts- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Website des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbands unter www.lafv.li bezogen werden.

Die Angaben in diesem Fact Sheet dient lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot noch als Werbung aufzufassen, welche zum Kauf von Anteilscheinen dieses Fonds auffordern. Dieses Fact Sheet stellt weiter keine Anlageberatung dar. Es trägt spezifischen oder zukünftigen Anlagezielen, finanziellen oder steuerlichen Umständen oder sonstigen besonderen Bedürfnissen eines Anlegers keine Rechnung. Der Wert sowie die Erträge des in diesem Fact Sheet dargestellten Fonds können sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht mehr bzw. nicht mehr vollständig zurückerhält. Die bisherige Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Resultate, und die dargestellte Performance lässt die bei Zeichnung und Rückgabe von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Ferner unterliegt die Fondswährung Wechselkursschwankungen, wenn die Referenzwährung einer Anteilsklasse ungleich der Fondswährung ist.

Dieses Fact Sheet kann zukunftsbezogene Aussagen, insbesondere Aussagen über zukünftige Marktentwicklungen, enthalten. Obwohl diesen zukunftsbezogenen Aussagen unsere sorgfältig begründeten Beurteilungen und Erwartungen zu Grunde liegen, können Unsicherheiten und verschiedenen Risikofaktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate wesentlich von unseren Aussagen abweichen.

Dieser Fonds ist im Fürstentum Liechtenstein domiziliert und allenfalls in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Nähere Informationen zum Vertrieb in den einzelnen Ländern sind in den konstituierenden Dokumenten, dem Prospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) zu finden. Aufgrund unterschiedlicher Zulassungsverfahren kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der Fonds bzw. dessen Teilfonds in jedem Land und/oder zur gleichen Zeit zum Vertrieb zugelassen sind oder werden. In Ländern in denen der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist, kann ein Vertrieb – entsprechend den lokalen Vorschriften – nur als „Private-Placement“ oder an institutionelle Anleger erfolgen. Fondsanteile werden nicht in Ländern zum Verkauf angeboten, in welchen ein solcher Verkauf rechtlich unzulässig ist.

Multi Investor (Lie) Funds SICAV (der „Fonds“) ist für den Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz nicht zugelassen. Entsprechend dürfen die Anteile des Fonds sowie dieses Dokument in oder von der Schweiz aus ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss dem Bundesgesetz über kollektive Kapitalanlagen zur Verfügung gestellt werden. Der Schweizer Vertreter des Fonds ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Die Schweizer Zahlstelle ist die Notenstein La Roche Privatbank AG, Bohl 17, 9004 St. Gallen. In Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile, gilt als Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Schweizer Vertreters.

Dieser Fonds ist nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert. Fondsanteile dürfen deshalb in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person (entsprechend den Definitionen in US Bundesgesetzen betreffend Wertpapiere, Waren und Steuern, einschliesslich der „Regulation S“ bezüglich des United States Securities Act von 1993) angeboten oder vertrieben werden. Nachträgliche Transfers von Fondsanteilen in die Vereinigten Staaten und/oder an US-Personen sind nicht gestattet. Jegliche Dokumente welche sich auf diesen Fonds beziehen dürfen in den Vereinigten Staaten nicht in Umlauf gebracht werden.