PROPRIETARY AND CONFIDENTIAL. NOT FOR REDISTRIBUTION. FOR QUALIFIED ELIGIBLE INVESTORS ONLY

1911 CAPITAL

1911 Growth Fund

US Life Settlement Opportunities

Mai 2025

Zusammenfassung

Der 1911 Growth Fund ist ein auf den Cayman-Inseln domizilierter alternativer Investmentfonds, der institutionellen Anlegern Zugang zum US-amerikanischen Life Settlement-Markt bietet. Der Fonds ist nicht mit traditionellen Anlageklassen korreliert und bietet garantierte Cashflows bei Fälligkeit der Police. Die Policen werden mit einem erheblichen Abschlag auf den Nennwert erworben, was einen hohen inneren Wert und einen starken Kapitalschutz bietet.

Wichtigste Eigenschaften:

- **Unkorreliertes Alpha:** Keine Abhängigkeit von öffentlichen Märkten, Zinssätzen oder Wirtschaftszyklen
- **Geprüfte 10-jährige Erfolgsbilanz der Managed Accounts:** 35,6 % durchschnittliche jährliche Rendite (2015-2024)
- **Kapitalerhalt:** nicht zyklisch, mit vernachlässigbaren historischen Rückflüssen
- **KI-gestütztes Underwriting:** Eigene Technologie verbessert die Genauigkeit der Lebenserwartungsprognose
- **Mehrschichtiges Risikomanagement:** Rechtliche, medizinische und versicherungsmathematische Due-Diligence-Prüfung, gestützt durch Prämienreserven

Nach unten geschützte, skalierbare, nicht-zyklische Alpha-Generierung

Geschichte des US-Lebensversicherungsmarktes

- Der Handel mit Lebensversicherungspolicen ist in den USA streng geregelt und besteht seit über 100 Jahren.
- In der Rechtssache Grigsby gegen 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 US-Lebensversicherungspolicen

Gründe für den Verkauf einer Lebensversicherungspolice

- Erbschaftssteuerermäßigung / Steuerplanung
- Ruhestand
- Begünstigter ist verstorben
- Versicherte Person ist schwer erkrankt
- Liquiditätsengpass
- Familiäre Gründe

US-Lebensversicherungspolicen werden als übertragbares Eigentum behandelt, auch wenn die Person, die die Police erhält, kein versicherbares Interesse am Leben des Versicherten hat

Rechtlicher Rahmen

Grigsby v. Russell (1911), US Supreme Court

Grigsby v. Russell (1911) ist ein Grundsatzurteil des Obersten Gerichtshofs der USA zur Übertragbarkeit von Lebensversicherungspolicen. In diesem Fall wurde festgestellt, dass eine Lebensversicherungspolice eine Form von Eigentum ist, die vom Versicherungsnehmer frei auf eine andere Partei übertragen oder abgetreten werden kann, selbst wenn die Person, die die Police erhält, kein versicherbares Interesse am Leben des Versicherten hat.

Dr. Grigsby, ein Arzt, zahlte für eine Lebensversicherung auf das Leben eines Patienten namens Burchard. Im Gegenzug trat Burchard die Police an Dr. Grigsby ab. Als Burchard starb, versuchte Grigsby, den Erlös aus der Versicherungspolice zu erhalten. Burchards Testamentsvollstrecker, Russell, focht jedoch Grigsbys Anspruch mit der Begründung an, dass die Abtretung der Police ungültig sei, weil Grigsby kein versicherbares Interesse an Burchards Leben gehabt habe.

- Der Oberste Gerichtshof entschied in einem von Richter Oliver Wendell Holmes verfassten Urteil, dass Lebensversicherungspolicen übertragbares Eigentum sind. Der Gerichtshof entschied, dass die Police an einen Dritten ohne versicherbares Interesse verkauft oder abgetreten werden kann, solange der ursprüngliche Vertrag rechtmäßig war (d. h. von einer Person mit einem versicherbaren Interesse abgeschlossen wurde).

- **Lebensversicherung als Eigentum:** Das Gericht bestätigte, dass Lebensversicherungspolicen wie jede andere Form von Eigentum behandelt werden können
- **Abtretung ohne versicherbares Interesse:** Nachdem der erste gültige Vertrag von einer Person mit einem versicherbaren Interesse abgeschlossen wurde, kann die Police auf eine Person ohne ein solches Interesse übertragen werden
- **Bedeutung für den Sekundärmarkt für Lebensversicherungen:** Diese Entscheidung ermöglichte die Entwicklung eines Sekundärmarktes für Lebensversicherungspolicen, auf dem todkranke Patienten ihre Policen an Dritte verkaufen

Was sind US-Zweitmarkt-Lebensversicherungen?

- US-Zweitmarktpolicen sind Lebensversicherungspolicen, die von den Versicherungsnehmern nicht mehr benötigt werden und von Anlegern zu einem abgezinsten Prozentsatz der Versicherungssumme erworben werden
- Der Handel mit US-Zweitmarktpolicen besteht seit 1911
- Etwa **80% - 90%** der Lebensversicherungspolicen in den USA werden **vorzeitig gekündigt oder verfallen wertlos**

Merkmale von US-Zweitmarkt-Lebensversicherungen

- **Nicht zyklisch**
- **Garantierte Auszahlung bei Fälligkeit**
- **Das jährliche Sekundärmarktpotenzial wird auf über 160 Mrd. USD geschätzt**

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

Institutionelle Anleger auf dem Markt für Life Settlements

AIG

APOLLO

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

Blackstone

FORTRESS

Julius Bär

17 96 LOMBARD ODIER
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

Munich RE

PICTET 1805

Swiss Re

THE CARLYLE GROUP
GLOBAL ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT

UBS

Warum in Life Settlements investieren?

Kapitalerhaltung

Der innere Zeitwert der erworbenen Policen führt zu einer vernachlässigbaren Volatilität

Attraktive risikobereinigte Renditen

Jährliche Zielrendite von > 15% p.a.

Portfoliodiversifizierung

Keine Korrelation zu anderen Anlageklassen und Performance in allen Marktumgebungen

Unkorrelierte risikobereinigte Renditen über alle Marktzyklen hinweg

Life Settlements als Liquiditätsmechanismus für Versicherungsnehmer

Liquiditätsbeschaffung

Die Anschaffungskosten, die der Fonds für die Police bezahlt, bieten einen wesentlich besseren Preis für den Versicherungsnehmer. Policen, die auf dem Sekundärmarkt als Life Settlement verkauft werden, erhalten in der Regel ca. 6-8x mehr als den von den Versicherungsgesellschaften gezahlten Rückkaufswert

Nachlassplanung

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

Ruhestand

Liquiditätsengpässe während des Ruhestands machen eine Abfindung attraktiv, insbesondere wenn keine Begünstigten vorhanden sind 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 braucht seine Risikolebensversicherung jetzt nicht mehr. Die Gründe: keine Nachkommen, unnötige finanzielle Belastung. Bob ist außerdem schwer krank

Bob verkauft seine Police über 1 Million USD für 500.000 USD

Anstatt die wertlose Police zu kündigen, verkauft Bob seine 1-Million-Dollar-Police für 500.000 Dollar an den Meistbietenden (Fonds) und verfügt so zu Lebzeiten über Kapital, das er dringend für eine angemessene Pflege benötigt

Fonds erhält 1 Million USD

Im Versicherungsfall erhält der Fonds die garantierte Versicherungssumme von 1 Mio. USD, für die er nur 500.000 USD plus Kosten bezahlt hat

Bestimmung der Laufzeit 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.

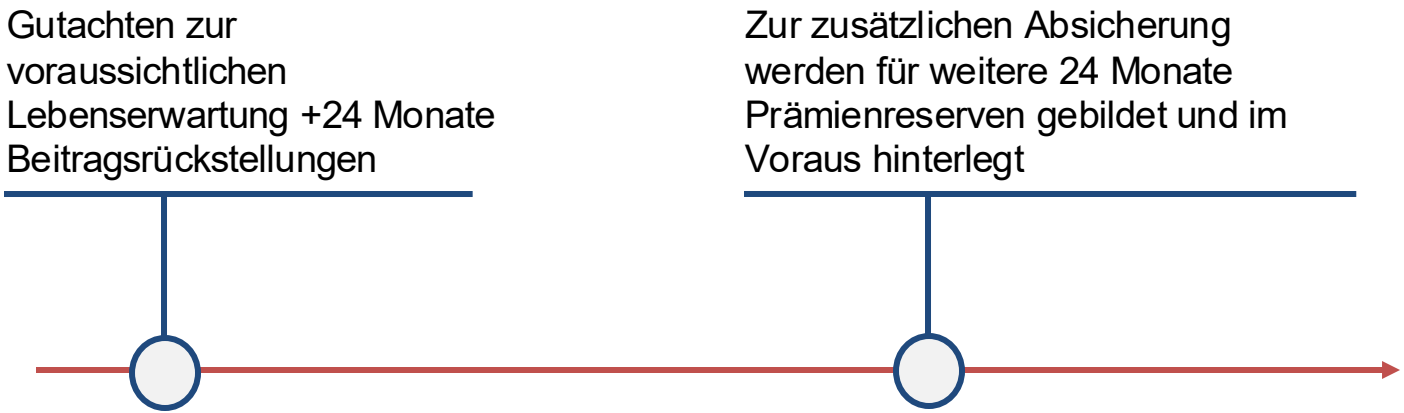
Sie sind darauf spezialisiert, die individuelle Lebenserwartung auf der Grundlage von Statistiken, Sterbetafeln, medizinischem Fachwissen usw. vorherzusagen.

4.

Jede vom regulierten Makler angebotene Police
Makler hat eine Bewertung der Lebenserwartung
von einem lizenzierten Gutachter

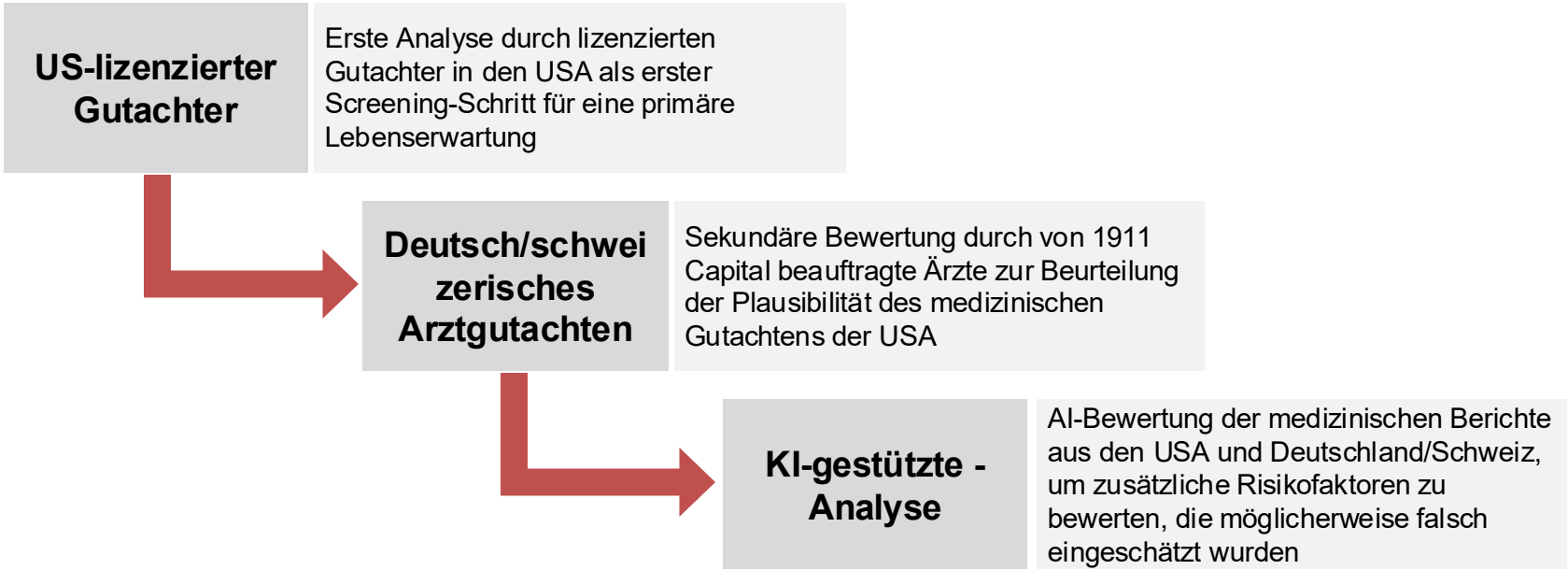
Die deutschen/schweizerischen Ärzte beurteilen die Plausibilität des medizinischen Berichts zusätzlich zur Beurteilung durch die amerikanischen Ärzte

Zusätzliche Sicherheit durch Prämienreserven



Läuft eine Police länger als geplant, kann sie auf dem Tertiärmarkt zum ursprünglichen Abschlusswert + aufgelaufenem Zeitwert verkauft werden

Verstärkte Sorgfaltspflicht



Die Integration von KI-Tools bietet zusätzliche Sicherheit und Vertrauen in unsere Entscheidungsfindung

Künstliche Intelligenz

Plausibilität

Der Einsatz der hauseigenen KI-Technologie dient dazu, die Plausibilität der Lebenserwartungsberechnungen des zugelassenen Gutachters zu bewerten und zusätzliche Risikofaktoren zu berechnen, die bei den ersten Bewertungen durch unsere beauftragten medizinischen Fachkräfte möglicherweise übersehen wurden.

Projektierung

Zusätzliche Eingaben in das AI-Modell führen dazu, dass eine zusätzliche Analyse der Dauer erstellt wird, die im Kontext der verfügbaren Informationen zu bewerten ist

Bewertung

Faktoren wie Geografie, Lebensstil und Demografie werden zur Analyse der Plausibilität der erhaltenen Bewertungen herangezogen, um den Entscheidungsprozess des Fonds weiter zu verbessern.

KI als zusätzliche Quelle von Vorteilen bei der Portfoliokonstruktion

Risikomanagement

- 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
- Die Policen müssen frei von Pfandrechten und Belastungen sein, um für den Kauf durch den Fonds in Frage zu kommen
- Finanzielle Modellierung der Prämienströme, um Worst-Case-/Langlebigkeitsszenarien zu bewerten und Ergebniswahrscheinlichkeiten zuzuordnen
- Vorhandensein eines Tertiärmarktes für Policen, die vor Fälligkeit verkauft werden müssen - Liquidität im schlimmsten Fall

Nur Policen, die ALLE Investitions- und rechtlichen Kriterien erfüllen, werden für den Kauf bewertet

Hauptrisiken

Kredit & Gegenpartei

Für den Abschluss von Policen werden nur US-amerikanische Lebensversicherungsgesellschaften mit einem Rating von mindestens A- ausgewählt. Solange die Police unangefochten ist, gibt es keine dokumentierten Fälle, in denen Versicherungsnehmer das Sterbegeld verlieren

Dauer der Fälligkeit

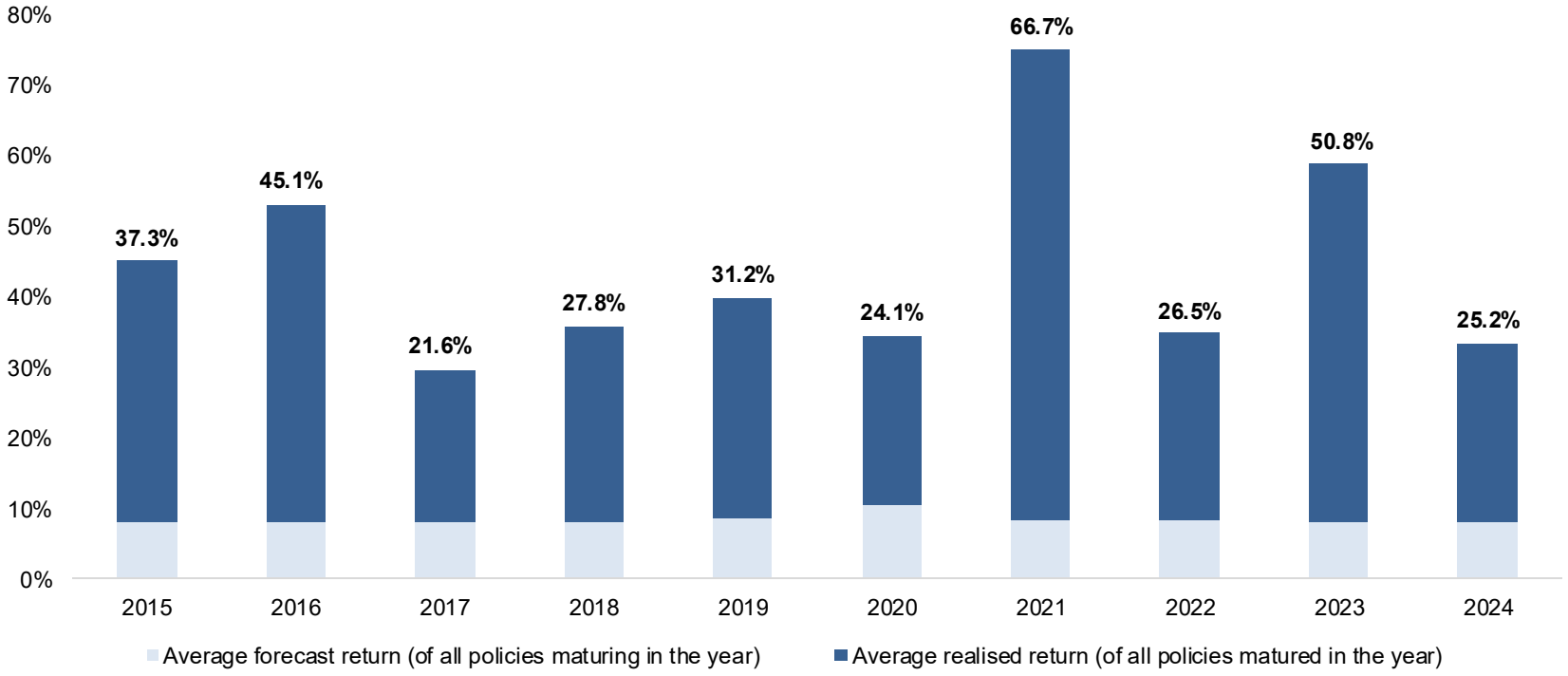
Quantitative und probabilistische Analyse jedes einzelnen Falles, um die erwarteten Ergebnisse mit hoher Sicherheit zuzuordnen

Rechtliches

Vollständige rechtliche Analyse jeder Police. Die Policen müssen frei von Pfandrechten und Belastungen sein, um für den Kauf durch den Fonds in Frage zu kommen

Strenge Risikomanagementverfahren zur Begrenzung der Risiken

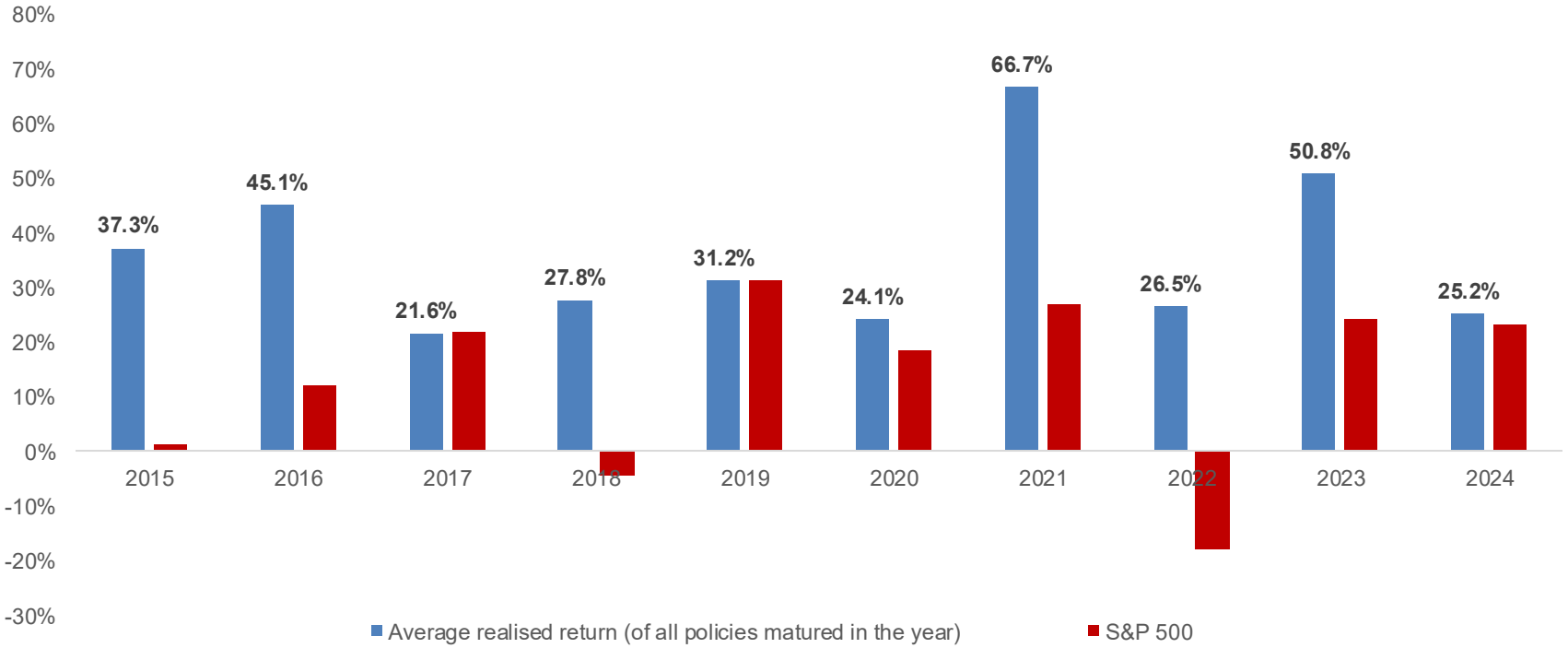
Historische Performance



10-Jahres-Durchschnitt der annualisierten Rendite 35,6 %

Geprüfte Erfolgsbilanz der verwalteten Mandate

Historische Wertentwicklung gegenüber dem S&P 500 Index



10-Jahres-Durchschnitt der annualisierten Rendite 35,6 %

Geprüfte Erfolgsbilanz der verwalteten Mandate

Fondsstruktur

1911 Growth Fund – Cayman Regulated Mutual Fund

A - Anteilsklasse (bis zu USD 100m AuM) ISIN: KYG6570S1084	**I - Anteilsklasse (> USD 100m AuM)** ISIN: KYG6570S1167
Mindestanlagebetrag 1 Million USD	Mindestanlagebetrag 1 Million USD
0% management fee 10% performance fee	1.5 % management fee 10% performance fee
Reinvestition der aufgelaufenen Gewinne	
2 Jahre Anfangsbindung Jährliche Liquidität danach gemäß Emissionsprospekt	

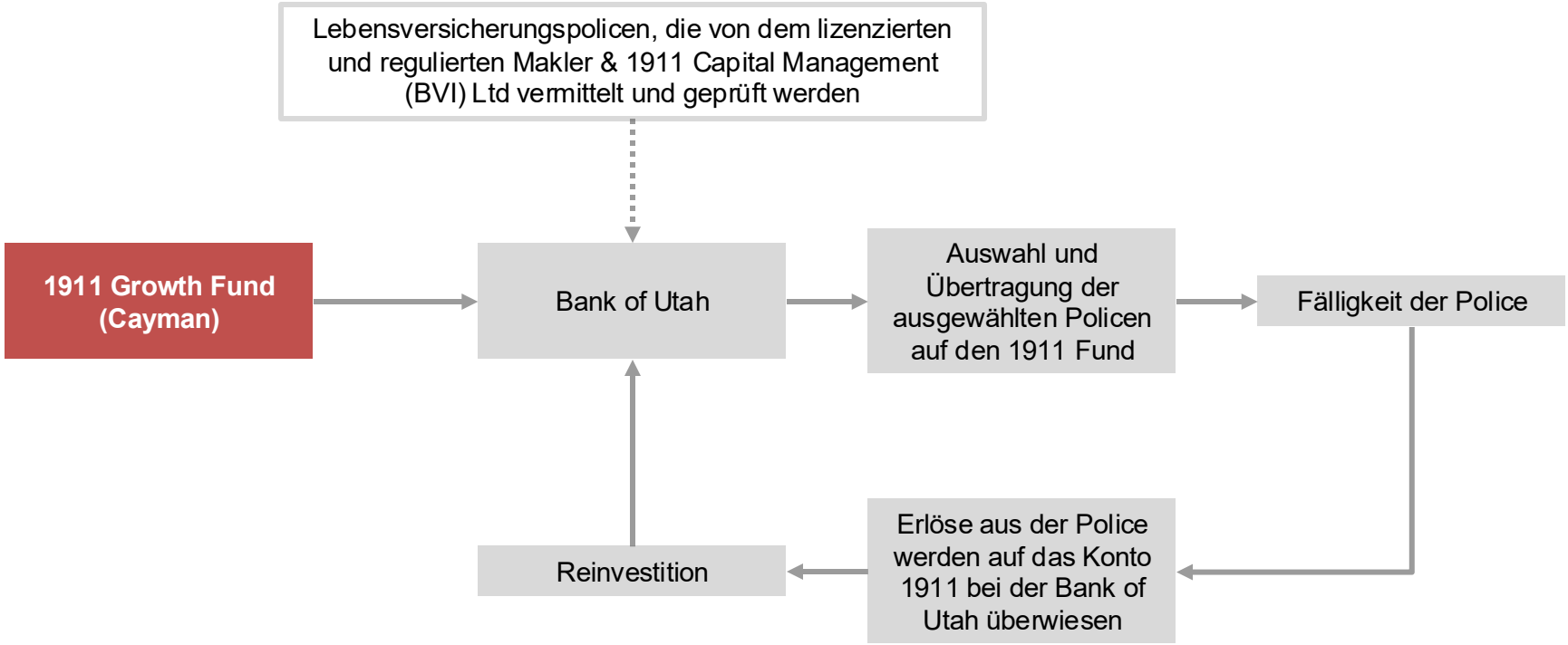
Portfolioverwaltung und Policenbeschaffung durch 1911 Capital Management (BVI) Ltd

Fondsdienstleister

Fondsverwalter	Rechtsbeistand	Audit	Unabhängiger Direktor
APEX	Ogier	Cohen & Co	SEAVIEW GLOBAL SERVICES

Die besten Dienstleister wurden engagiert, um einen reibungslosen Betrieb des Fonds zu gewährleisten

Detaillierter Transaktionsablauf



Anhang & unterstützende Daten

Anhang I: Historische Performance

Jahr	Durchschnittliche prognostizierte Rendite (aller im Jahr fälligen Verträge)	Durchschnittliche realisierte Rendite (aller im Jahr fälligen Verträge)
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 %**
Durchschnitt	8.40 %	**35.60 %**

Anhang II: Historische Performance - detailliert

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2015	T-4030	27/12/2014	11/06/2015	24.00 %	8.00 %	**38.25 %**
2015	T-4023	02/09/2014	12/06/2015	40.67 %	8.00 %	**52.52 %**
2015	T-4013	25/07/2014	08/07/2015	20.00 %	8.00 %	**21.01 %**
2016	T-4006	08/04/2014	29/10/2016	24.00 %	8.00 %	**9.39 %**
2016	T-4114	29/01/2016	31/10/2016	40.00 %	8.00 %	**52.90 %**
2016	T-4143	23/05/2016	08/12/2016	40.00 %	8.00 %	**73.00 %**
2017	T-4027	03/09/2014	13/05/2017	24.00 %	8.00 %	**8.91 %**
2017	T-4215	28/11/2016	27/06/2017	20.00 %	8.00 %	**34.28 %**
2018	T-4268	05/05/2017	24/02/2018	40.00 %	8.00 %	**49.49 %**
2018	T-4188	17/11/2016	27/04/2018	24.00 %	8.00 %	**16.68 %**
2018	T-4157	18/08/2016	21/06/2018	42.00 %	8.00 %	**22.80 %**
2018	T-4225	13/02/2017	19/07/2018	32.00 %	8.00 %	**22.05 %**

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2019	T-4355	23/02/2018	13/02/2019	48.37 %	9.07 %	**49.75 %**
2019	T-4399	12/07/2018	16/04/2019	36.00 %	8.00 %	**47.25 %**
2019	T-4152	28/09/2016	22/04/2019	32.00 %	8.00 %	**12.48 %**
2019	T-4393	10/07/2018	14/08/2019	32.00 %	8.00 %	**29.20 %**
2019	T-4288	13/10/2017	18/10/2019	35.00 %	10.00 %	**17.38 %**
2020	T-4440	28/10/2018	07/03/2020	20.00 %	20.00 %	**13.88 %**
2020	T-4395	26/07/2018	28/03/2020	23.33 %	10.00 %	**12.55 %**
2020	T-4126	18/12/2015	16/06/2020	24.00 %	8.00 %	**5.34 %**
2020	T-4148	15/04/2016	25/06/2020	28.00 %	8.00 %	**6.68 %**
2020	T-4581	13/05/2020	05/10/2020	39.33 %	8.00 %	**99.00 %**
2020	T-4145	17/06/2016	29/10/2020	32.00 %	8.00 %	**7.33 %**

Anhang II: Historische Performance - detailliert

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2021	T-4334A	14/12/2017	03/01/2021	30.00 %	10.00 %	**9.83 %**
2021	T-4334B	22/02/2018	03/01/2021	30.00 %	10.00 %	**10.47 %**
2021	T-4550	11/10/2019	27/02/2021	17.33 %	8.00 %	**12.55 %**
2021	T-4693	01/12/2020	27/02/2021	50.00 %	8.00 %	**202.45 %**
2021	T-4431	31/10/2018	21/03/2021	21.25%	7.50 %	**8.89 %**
2021	T-4577	22/06/2020	18/05/2021	21.33 %	8.00 %	**23.35 %**
2021	T-4705	31/03/2021	02/07/2021	75.00 %	7.50 %	**293.64 %**
2021	T-4103	27/10/2015	02/08/2021	16.67 %	8.00 %	**2.95 %**
2021	T-4646	18/08/2020	26/09/2021	40.00 %	8.00 %	**36.18 %**
2022	T-4754A	06/05/2021	01/01/2022	65.33 %	8.00 %	**89.02 %**
2022	T-4754B	06/05/2021	01/01/2022	65.33 %	8.00 %	**89.02 %**

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2022	T4397	10/10/2018	01/01/2022	36.75 %	9.00 %	**11.11 %**
2022	T-4284	08/01/2018	09/03/2022	68.25 %	9.00 %	**16.37 %**
2022	T-4380	26/12/2018	17/03/2022	45.75 %	9.00 %	**14.22 %**
2022	T-4224	22/12/2016	23/04/2022	80.00 %	10.00 %	**14.99 %**
2022	T-4536	18/07/2019	28/05/2022	37.33 %	8.00 %	**13.05 %**
2022	T-4190	29/08/2016	16/07/2022	32.00 %	8.00 %	**5.51 %**
2022	T-5009	19/01/2022	17/01/2022	16.67 %	8.00 %	**35.35 %**
2022	T-4633	07/08/2020	31/01/2022	24.00 %	8.00 %	**16.20 %**
2022	T-4696	06/07/2021	13/10/2022	28.00 %	7.00 %	**22.06 %**
2022	T-4578	27/04/2020	10/10/2022	32.00 %	8.00 %	**12.91 %**
2022	T-4299	22/08/2017	12/12/2022	28.00 %	8.00 %	**5.26 %**

Anhang II: Historische Performance - detailliert

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2023	T-4846	17/12/2021	04/01/2023	40.00 %	8.00 %	**38.15 %**
2023	T-4744	25/05/2021	21/02/2023	38.96 %	8.50 %	**22.30 %**
2023	T-5108	08/12/2022	07/03/2023	39.33 %	8.00 %	**157.30 %**
2023	T-4883	15/01/2022	30/04/2023	56.00 %	8.00 %	**43.35 %**
2023	T-5021A	07/07/2022	14/04/2023	51.33 %	8.00 %	**66.71 %**
2023	T-5021B	07/07/2022	14/04/2023	51.33 %	8.00 %	**66.71 %**
2023	T-4022	15/09/2014	29/09/2023	45.00 %	8.00 %	**4.98 %**
2023	T-4920	09/05/2022	27/10/2023	40.00 %	8.00 %	**27.30 %**
2023	T-5380	21/07/2023	26/10/2023	30.67 %	8.00 %	**116.41 %**
2023	T-5156	03/02/2023	05/10/2023	24.00 %	8.00 %	**35.71 %**
2023	T-4783	05/10/2022	08/11/2023	21.00 %	7.00 %	**19.24 %**

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2023	T-4598	16/07/2020	03/12/2023	40.00 %	8.00 %	**11.84 %**
2024	T-5332	30/06/2023	01/01/2024	8.00 %	8.00 %	**15.92 %**
2024	T-5392	19/09/2023	06/02/2024	52.67 %	8.00 %	**136.81 %**
2024	T-4233	07/12/2016	11/03/2024	24.00 %	8.00 %	**3.31 %**
2024	T-4089	09/09/2015	25/03/2024	40.00 %	8.00 %	**4.70 %**
2024	T-5075	27/01/2023	23/07/2024	26.67 %	8.00 %	**17.91 %**
2024	T-4240	13/04/2017	24/08/2024	44.00 %	9.00 %	**8.96 %**
2024	T-4131	11/02/2016	25/08/2024	42.00 %	8.00 %	**4.92 %**
2024	T-4064	21/09/2015	30/10/2024	32.00 %	8.00 %	**4.39 %**
2024	T-5627	11/12/2023	06/12/2024	29.33 %	8.00 %	**29.81 %**
2025	T-4930A	05/04/2023	19/01/2025	20.00%	8.00 %	**7.15 %**

Anhang II: Historische Performance - detailliert

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2025	T-4930B	23/03/2022	19/01/2025	20.00 %	8.00 %	**7.07 %**
2025	T-5249	03/04/2023	13/01/2025	24.00 %	8.00 %	**13.43 %**
2025	T-5238A	02/05/2023	19/01/2025	8.00 %	8.00 %	**4.65 %**
2025	T-5238B	02/05/2023	19/01/2025	8.00 %	8.00 %	**4.65 %**
2025	T-5238C	02/05/2023	19/01/2025	8.00 %	8.00 %	**4.65 %**
2025	T-5928	05/02/2025	23/02/2025	60.00 %	8.00 %	**1'119.92 %**
2025	T-5453	21/08/2023	12/03/2025	77.33 %	8.00 %	**49.86 %**
2025						
2025						
2025						
2025						

Year	Policy code	Purchase date	Maturity date	Total achieved return	Expected return (p.a.)	Realised return (p.a.)
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						
2025						

Anhang III: Versicherungsgegenparteien

Versicherer	Kredit-Rating
Transamerica Life Insurance	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++

Anhang IV: Beteiligte Vertragspartner

« Contractual partner »
Fidelity of Georgetown Inc.

Sourcing and screening of the life insurance policies

« Correspondent bank »
J.P. Morgan Chase

Intermediary bank

Escrow bank account

«Securities Intermediary»
Bank of Utah

Regulated license holder for distribution of secondary life insurance policies

« Master Service Provider »
Habersham Funding LLC

Rechtlicher Hinweis

Diese Präsentation dient ausschließlich zu 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 Anleger, die die geltenden Zulassungsvoraussetzungen erfüllen.

1911 Growth Fund (der „Fonds“) ist ein steuerbefreiter Investmentfonds mit Sitz auf den Kaimaninseln und wird von einer regulierten Anlageverwaltungsgesellschaft auf den Britischen Jungferninseln verwaltet. Der Fonds ist ausschließlich für erfahrene Anleger bestimmt, die gemäß den geltenden Gesetzen qualifiziert sind. Investitionen in Hedgefonds sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich des Risikos eines Totalverlusts des investierten Kapitals. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht oder dass die Anleger ihr Kapital zurückerhalten. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen werden zum angegebenen Datum als zutreffend erachtet, können jedoch ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Der Fonds und die mit ihm verbundenen Unternehmen übernehmen keine Verpflichtung, die hierin enthaltenen Aussagen zu aktualisieren oder zu überarbeiten. Bei einer Anlageentscheidung sollte man sich nicht auf diese Unterlagen verlassen. Potenzielle Anleger sollten die Angebotsunterlagen des Fonds prüfen und ihre Rechts-, Steuer- und Finanzberater konsultieren, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen sind vertraulich und dürfen nicht vervielfältigt, verbreitet oder für einen anderen Zweck als die Bewertung einer möglichen Investition in den Fonds durch den Empfänger verwendet werden.

Der Fonds wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) nicht für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Der Fonds darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und dessen Ausführungsbestimmungen angeboten oder vertrieben werden.

Diese Präsentation richtet sich nur an professionelle Anleger (im Sinne des Financial Services and Markets Act 2000 („FSMA“) und der UK Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013) und ist nicht für Kleinanleger bestimmt. Der 1911 Growth Fund unterliegt nicht der Aufsicht der Financial Conduct Authority (FCA) des Vereinigten Königreichs, und seine Vermarktung im Vereinigten Königreich ist auf bestimmte Kategorien von Anlegern beschränkt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf vermögende Privatpersonen und professionelle Anleger gemäß der Definition in der FSMA (Financial Promotion) Order 2005. Personen, die nicht in diese Kategorien fallen, sollten nicht auf der Grundlage dieser Unterlagen handeln oder sich auf diese verlassen. Der Fonds ist als alternativer Investmentfonds („AIF“) strukturiert und wird im Vereinigten Königreich im Rahmen von Ausnahmeregelungen vertrieben, die für nicht britische AIFs gelten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Schutz der britischen Aufsichtsbehörden nicht für ihre Anlage in den Fonds gilt.



1911 Capital Management (BVI) Ltd
http://www.1911cap.com/