

« vorhersehbar »

« einfach »

« stabil »

US-Life-Settlement

Der Zweitmarkt von US-Lebensversicherungen

Natürliche
Versicherungsrisiken
als Alternative
Anlagechance

- Freuen Sie sich auf spannende 20 Minuten!

➤ Allgemeine Checkliste für Geldanlagen:



Wie **Krisenresistent** und beständig in nahezu jeder Situation, ist ihre Anlage?



Ist ihre Anlage **Börsenunabhängig**, und welche Korrelation zu Zins und Aktienmärkten gibt es? Ist eine Verbesserung des **Risiko-Ertrags Profil** in ihrem Anlage-Portfolio möglich?



Hat ihre Geldanlage eine sehr lange, **positive Auszahlungshistorie**?



Ist die Gestaltung ihres **Anlegemodells unanfechtbar** und zahlt in jeder Situation aus?



Hat ihre Anlageform ein **Investmentgrade Rating**?



Wer sammelt **ihr Geld ein** und zahlt es auch wieder aus? **Werden Investitionen fremd- oder refinanziert**?



Kann es negative Managementauswirkungen (wie z.B. menschliches Versagen etc.) **geben**, wodurch **die Auszahlung verhindert wird**?



Gibt es eine **zusätzliche, externe und unabhängige Plausibilitätsprüfung** einzelner Anlagesegmente?

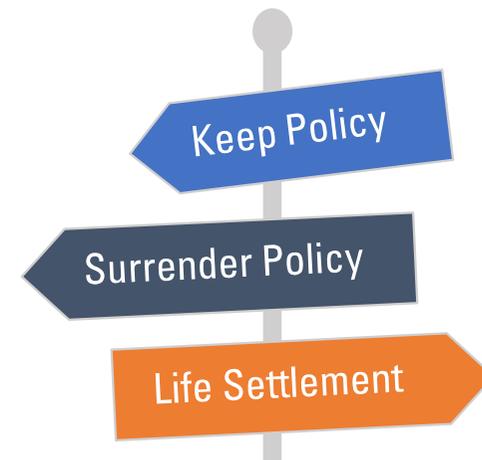


Wie hoch sind die Gebühren, das Agio, die Management Fees, lfd. Kosten etc.? **Wie hoch ist die Investitionsquote**?



Ist ihre Anlage **reguliert** und ist **sichergestellt, das alle Beteiligten und die Transaktion selbst geschützt** sind?

➤ Was sind US Zweitmarktpolicen?



US Zweitmarktpolicen sind Lebensversicherungspolicen, die von den Versicherungsnehmern nicht mehr benötigt oder bezahlt werden können, und von Investoren zu einem diskontierten Prozentsatz der Versicherungssumme erworben werden. Der Kaufpreis ist in der Regel um ein Vielfaches höher als der Rückkaufswert.

Seit 1911 existiert der regulierte Handel mit US Zweitmarktpolicen.

➤ Was sind die Gründe für den Verkauf?



➤ Wer investierte bisher in diese Assetklasse?

**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**

**Pensionskassen | 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**

➤ Ein Beispiel

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

Er benötigt nun seine Risiko-lebensversicherung nicht mehr.
Gründe – keine Nachkommen, unnötige finanzielle Belastung.
Zudem ist Bob schwer erkrankt.

Bob verkauft seine **1 Mio. USD Police für 500'000 USD.**

Anstatt die Police wertlos zu stornieren, verkauft Bob seine **1 Mio. USD Police** an den Höchstbietenden (Käufer) für **500'000 USD** und verfügt so zu Lebzeiten über Kapital zur freien Verfügung, das er sonst nie erhalten hätte.

Käufer bekommt Versicherungssumme in Höhe von 1 Mio. USD.

Der Käufer bekommt im Versicherungsfall die **garantierte** Versicherungssumme von **1 Mio. USD** ausbezahlt, für die er einen Kaufpreis von 500.000 USD plus Kosten bezahlt hat.

➤ **Prognose der Laufzeit durch lizenzierte Gutachter**

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

Etablierte, unabhängige und lizenzierte Gutachter «Medical Underwriter» des Fachverbandes LISA (Life Insurance Settlements Association) erstellen diese Lebenserwartungsgutachten.

Diese sind darauf spezialisiert, nach **Statistiken, Sterbetabellen, medizinischen Fachkenntnissen** usw. die jeweilige individuelle Lebenserwartung zu prognostizieren.

Jede Police, die Fidelity of Georgetown Inc. anbietet, hat ein Lebenserwartungsgutachten eines **lizenzierten Gutachters**.

➤ **Plausibilitätsprüfung / Risikominimierung / Transparenz**

Bevor die Policen gekauft werden, erfolgt bei jeder Police eine **zusätzliche, externe und unabhängige Plausibilitätsprüfung des Gutachtens**



Deutsche, österreichische und/oder schweizer Mediziner bewerten das medizinische Gutachten, aus ihrer persönlichen medizinischen Sicht, auf Plausibilität.

Jeder Kunde kann selbstverständlich, vor dem Kauf seiner Police/n, von einem Arzt seines Vertrauens, das Gutachten ebenfalls auf Plausibilität prüfen lassen.

➤ Prämienreserve

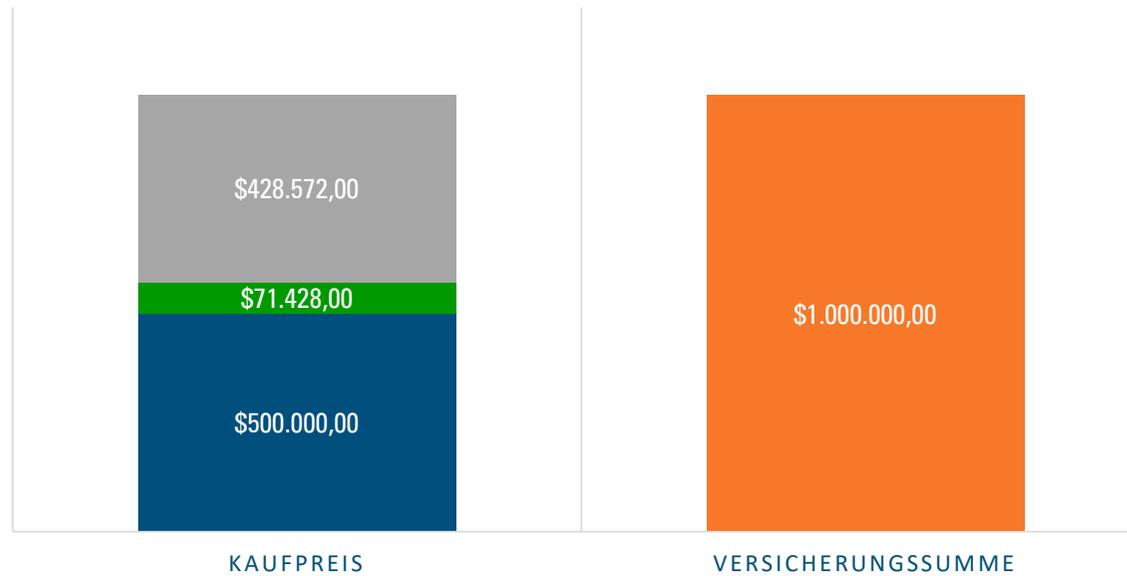
Ihre zusätzliche Sicherheit

Gutachten zur prognostizierten Lebenserwartung
+24 Monate Prämienreserve (!!!)

Zur Sicherheit werden zusätzlich zur **Lebenserwartungsprognose**, nochmals für weitere **24 Monate Prämienreserven** gebildet und vorab hinterlegt.

➤ Kaufpreisbeispiel

■ Kaufpreis ■ Prämienreserve + sonstige Kosten ■ prognostizierter Ertrag



Prognostizierte Lebenserwartung (Monate)	Garantierte Versicherungssumme (USD)	Kaufpreis Police (USD)	Prognostizierter Ertrag (USD)	Prognostizierte Gesamtrendite (%)	Jährlich erwartete Kapitalrendite (%)
120	1.000.000,00	571.428,00	428.572,00	75,00	7,50

➤ Gesamtertragsberechnung an einem Kaufpreisbeispiel

Policenanteilserwerb von 1,75% der Todesfallsumme (1 Mio. USD) mit einem anteiligen Kaufpreis i.H. von 10.000 USD

Jahresertragsrechnung bei entsprechender bzw. vorzeitiger Fälligkeit der Police auf volle Jahre

Anteiliger Kaufpreis (USD)	Auszahlungsbetrag der anteiligen Todesfallsumme bei Fälligkeit (USD)	Jahr der Fälligkeit der Police	Ertrag p.a.
10.000	17.500	1	75,00%
	17.500	2	37,50%
	17.500	3	25,00%
	17.500	4	18,75%
	17.500	5	15,00%
	17.500	6	12,50%
	17.500	7	10,71%
	17.500	8	9,37%
	17.500	9	8,33%
	17.500	10	7,50%

This initial information does not constitute an offer to purchase or sell. A comprehensive description, including risks, can be found in the purchasing contract which will be made available at all times.



FIDELITY OF GEORGETOWN INC.



IDM der Police 4705 mit 75 % Gesamtertrag

FIDELITY OF GEORGETOWN INCORPORATED

INSURANCE DISCLOSURE MEMORANDUM VERSICHERUNGSDERKLARATION – POLICENDECKBLATT

CONFIDENTIAL INFORMATION FOR USE BY FIDELITY OF GEORGETOWN AGENTS AND THEIR CLIENTS ONLY
VERTRAULICHE INFORMATION NUR FÜR FIDELITY OF GEORGETOWN AGENTEN UND DEREN KUNDEN

POLICY CODE POLICENCODE	T-4705	INSURER VERSICHERER	Northwestern Mutual Life Insurance Co.
POLICY NUMBER POLICENNUMMER	23675454	AM BEST RATING	A++
POLICY ISSUE DATE POLICENABSCHLUSSDATUM	27 Juni 2004	POLICY TYPE POLICENTYP	Universal- Converted Term
AGE OF INSURED ALTER DES VERSICHERTEN	58 Jahre	INSURED GENDER GESCHLECHT	Male Männlich
PROJECTED LIFE EXPECTANCY PROGNOSTIZIERTE LEBENSERWARTUNG	120 Monate	LE UNDERWRITER	Polaris UW Technologies
PROJECTED LE CERTIFICATE DATE DATUM DER ERSTELLUNG DER LEBENSERWARTUNGSPROGNOSE (LE)	31 Dezember 2020		
PRIMARY DIAGNOSIS: Cirrhosis of the Liver/Cerebrovascular Accident HAUPTDIAGNOSE			

FACE VALUE OF POLICY VERSICHERUNGSSUMME	\$ 1.000.000,00
ACQUISITION COST KAUFPREIS	\$ 571.428,57
PREMIUM RESERVE FOR LIFE EXPECTANCY PLUS TWO YEARS PRÄMIENRESERVE FÜR DIE PROGNOSTIZIERTE LEBENSERWARTUNG PLUS 2 JAHRE	\$ 56.151,39
PROJECTED TOTAL RATE OF RETURN PROGNOSTIZIERTER GESAMTERTRAG	75,00%
SIMPLE ANNUAL EXPECTED RETURN EINFACHER JÄHRLICHER ERWARTETER TRAG (SHOULD MATURITY OCCUR AT PROJECTED LIFE EXPECTANCY) SOLLTE DIE FÄHIGKEIT AM PROGNOSEENDE EINTRETEN	7,50%

RESERVATION USD: RESERVIERUNG USD:	FIRST AND LAST NAME: VOR-UND NACHNAME:
STREET ADDRESS, CITY, STATE, ZIP CODE, COUNTRY: STR., PLZ, ORT:	DATE, SIGNATURE: DATUM, UNTERSCHRIFT:

This is to certify that

[REDACTED]
have purchased the following interest in a life settlement policy from Fidelity of Georgetown
with the Bank of Utah acting as Securities Intermediary
as follows:

Policy Number	Insurer	Purchase Amount	Ownership and Beneficiary Share	Maturity Value
BC7014323	Companion Life Insurance Company	\$20,000.00	1.42%	\$28,400.00

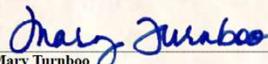
Policy Overview

Total Face of Policy	Settlement Date
\$2,000,000.00	April 27, 2024

Bank of Utah
50 South 200 E., Suite 110
Salt Lake City, Utah 84111
USA

Director of Trust Services
517 Benfield Road, Suite 301
Severna Park, Maryland 21146
USA




Mary Turnbo
Director of Trust Services



Maturity Report 9/2024 (bisher fällig gewordene Policen)

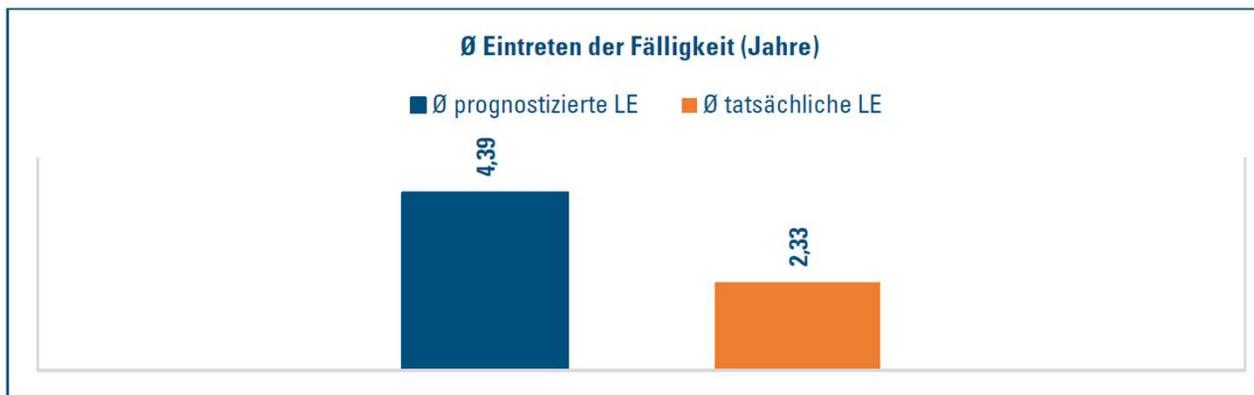
Policenanzahl

Bereits fällig gewordene Policen
64
Frühzeitig fällig gewordene Policen innerhalb der jeweiligen LE Gutachten
51
Fällig gewordene Policen über LE Gutachten innerhalb Beitragspuffer (2 Jahre)
8
Fällig gewordene Policen über dem Beitragspuffer
5

Zeitraum der Fälligkeiten (in Bezug auf LE Gutachten)



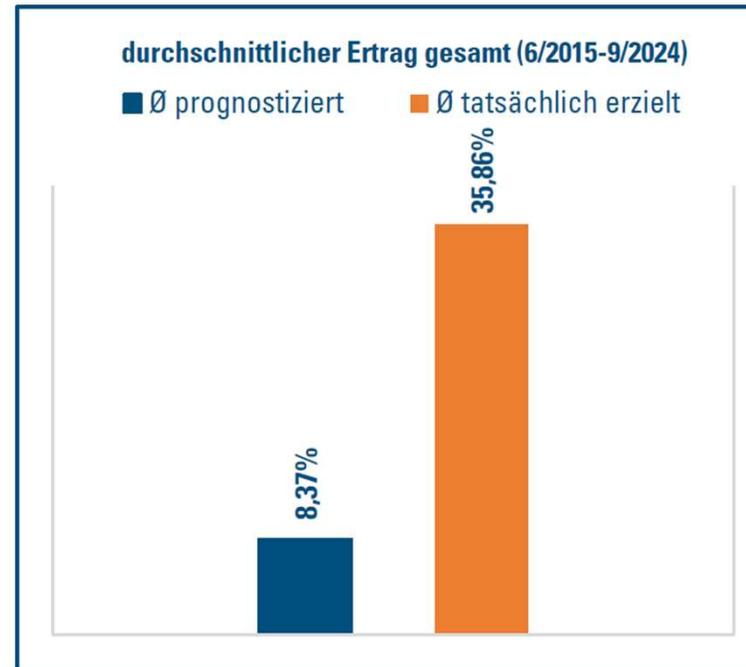
Durchschnittsberechnungen Lebenserwartung (in Bezug auf LE Gutachten)



➤ Maturity Report 9/2024 (bisher fälliggewordene Policen)

Durchschnittsberechnungen Ertrag (historisch)

Jahr	Ø prognostiziert (aller in dem Jahr fällig gewordenen Policen)	Ø tatsächlich erzielt (aller in dem 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	8,14%	27,50%

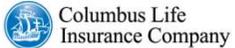


Hinweis: Bei allen hier dargestellten Durchschnittsberechnungen, handelt es sich nicht um Renditen aus einem Fonds, sondern um eine reine Darstellung von Ergebnissen aus der Vergangenheit (Backtesting) von bisher einzeln fällig gewordenen Policen (in unterschiedlichen Szenarien) und stellen keine Garantie für zukünftige Erträge dar. Grundsätzlich muss jede Police einzeln betrachtet werden.

➤ **Fakten zu US-Amerikanischen Lebensversicherungsgesellschaften (Fact Book 2023 – American Council of Life Insurers)**

- ✓ **Es gibt ca. 670 zugelassene Lebensversicherungsgesellschaften in den USA**
- ✓ **Der Gesamtbetrag der Assets aller betrug 2022 rund 8.275 Milliarden USD**
- ✓ **Über 93% der US- Lebensversicherer verfügen über eine starke Kapitalkraft**
- ✓ **Die durchschnittliche risikobasierte Kapitalquote beträgt rund 426%**
- ✓ **In 2022 wurden rund 95 Milliarden USD an Auszahlungen an die Versicherten geleistet.**
- ✓ **Diese Zahlungen entsprechen ca. 1,14% des Gesamtvermögens der Versicherer**
- ✓ **Die Prämieinnahmen 2022 lagen bei rund 170 Milliarden USD**

➤ Ausgewählte Versicherungsgesellschaften (Schuldner)

				Credit Rating	
					
					
				A++	Investmentgrade
				A+	
				A	
				A-	
				B++	
				B+	

➤ Ihre Vertragspartner



Brad C. Thompson war Mitverfasser des Ethikkodex der Life Settlement-Branche 2004 sowie der ersten Version der "Best Practices" im Jahr 2008.

Fidelity of Georgetown Inc.

ist Vertragspartner der Kunden und begleitet den Kaufprozess bis zur Auszahlung.

2004

Fidelity of Georgetown Inc. wurde im Jahr 2004 **gegründet**

4 Mrd. USD

und hat bis heute über 4 Mrd. USD im US Zweitmarkt **abgewickelt**

Präsident, Brad C. Thompson ist staatlich geprüfter Wirtschaftsprüfer und war mehr als vier Jahre **Mitglied des Vorstandes des Fachverbandes für US Zweitmarktpolicen, LISA.**

Darüber hinaus war Brad C. Thomson Vorsitzender des Steuer-, Bilanz- und Bewertungsausschusses von LISA, in dem er mit diversen **Aufsichtsbehörden im Steuer- und Bilanzbereich zusammenarbeitete.**

➤ Ihre Vertragspartner



Bank of Utah ist einer der renommiertesten Trust-Banken für Life Settlements und weltweit einer der größten Anbieter von Flugzeug-Trusts

Bank of Utah ist Verwalter des **insolvenz sicheren** **Sondervermögens als «Securities Intermediary»**

Die Bank of Utah wird Versicherungsnehmer und Begünstigter der LV Policen im Namen der Kunden

Identifizierung der Geldeingänge, Kontrollfunktion

Verwahrung der Prämienreserve für die Prognose
+ 24 Monate bei der JP Morgan Chase Bank

Prämienzahlung an die Versicherung

Garantierte Versicherungssumme wird im Versicherungsfall an die Bank of Utah ausbezahlt – Verteilung an die Investoren je nach Anteil an der Police.

Wird überwacht und kontrolliert durch die **US Börsenaufsicht SEC**

➤ Ihre Vorteile



Krisenresistent und beständig in nahezu jeder Situation, auch jetzt!



Keine Korrelation zu Zins- Aktienmärkten. Verbesserung des **Risiko-Ertrags Profil** in jedem Anlage-Portfolio.
Börsenunabhängige Investition



Amerikanische **Lebensversicherungsgesellschaften** haben in ihrer über 150-jährigen Geschichte **jede legale Versicherungsleistung ausbezahlt**



Amerikanische **Lebensversicherungspolicen** sind **unanfechtbar** und zahlen auch bei Suizid aus. (Bedingung; Die Police muss mindestens 2 Jahre alt sein!)



Auszahlung der garantierten Versicherungssummen von Top US Versicherern (Investmentgrade Rating)



FoG sammelt kein Geld ein und zahlt nicht aus, sondern nur die Bank of Utah. FoG erhält nur das „vorfinanzierte“ Kapital wieder zurück



Keine negativen Managementauswirkungen (wie z.B. menschliches Versagen etc.)
Die Auszahlung kann nicht verhindert werden



Zusätzliche, externe und unabhängige Plausibilitätsprüfung der Gutachten durch Fachärzte aus der Schweiz, Deutschland und Österreich



Direkt-Investments in einzelne Policen
Kein Agio, keine Management Fees, keine lfd. Gebühren, 100% Investitionsquote



Life Settlements sind in den **USA stark reguliert**. Dadurch wird sichergestellt, dass die Transaktion, der Investor und der Versicherte **geschützt** sind



« vorhersehbar »

« sicher »

« stabil »

**Vielen Dank für ihre
Aufmerksamkeit**

