



VERLÄSSLICH, NEUTRAL, RESILIENT (VENERE)

AMC / Tracker-Zertifikat

per 31.01.2022

NAV:	100.44
Valor:	57977825
ISIN:	CH0579778256
Emittent:	Eagle Rock Capital Ltd Guernsey (segregated, orphaned structure; d.h. kein Emittentenrisiko)
Investment Manager:	PWA Private Wealth Advisors AG
Währung:	CHF
Laufzeit:	Unbefristet (Open-End)
Management Fee:	0.5% p.a.
Admin Fee:	0.3% p.a.
Performance Fee:	10% über 5% Hurdle, mit High Watermark
Anlageklasse:	Alternative Investments
Zeichnung:	monatlich bis zum 20.
Rückgabe:	mtl. bis 20. mit 3-monatiger Frist
Anlagerisiko:	1 2 3 4 5

Beschreibung

VENERE soll unter allen Marktbedingungen verlässlich stabile Erträge erwirtschaften.

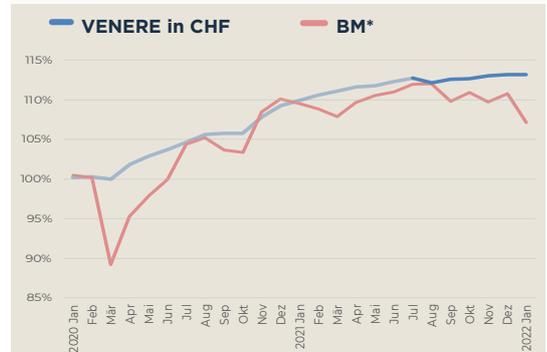
Bisher boten Anleihen diese Stabilität und Erträge. Seit Jahren, und wahrscheinlich noch für viele weitere Jahre, sind deren erwarteten Erträge sehr tief, wenn nicht sogar negativ.

VENERE ist die passende Antwort darauf. Die Strategie entspricht dem erwünschten Profil von steten Erträgen ohne stärker Aktienmarktrisiken, Zinsänderungsrisiken, Inflation oder traditionellem Kreditmarktrisiken ausgesetzt zu sein. Das Portfolio soll Wertschwankungen und Rückschläge drastisch minimieren, während es Renditen liefert, die weit über denen von Cash und Investment Grade Anleihen liegen. VENERE erntet ganz unterschiedliche alternative Risikoprämien. Diese waren bisher institutionellen Anlegern vorbehalten und sind erst neu für Privatanleger verfügbar.

Die Positionen haben sich schon jahrelang in Kundenportfolios bewährt.

Die Manager gewähren PWA hohe Transparenz ihrer Holdings und Prozesse.

Grösse	Ziel
Rendite	5% in CHF
Volatilität	3%
Nachhaltigkeit	mehrheitlich SFDR Art. 6, 8 od. 9
Positive Monate	9 von 12 (75%)
Underwater period	maximal 6 Monate

Wertentwicklung seit 2020 nach Kosten

* BM: 75% Barclays Global Bond Aggregate / 25% MSCI All World Aktien Index, in CHF gehedged.

Jahres-Performance	VENERE	BM*
2021	3.6%	0.8%
2020	9.3%	10.8%
2019	7.1%	11.7%
2018	4.1%	-3.3%

<i>4-Jahresperf.</i>	26.2%	20.64%
----------------------	-------	--------

Kennzahlen (annualisiert)	VENERE	BM
Erwartete Nettoendite	5.0%	2.6%**
Volatilität	2.6%	6.0%**
Max Drawdown	-3.8%	-12.5%
Underwater Period in Monaten	5	24
Sharpe Ratio	1.85	0.32

** gemäss Blackrock's Capital Market Assumptions

Top Positionen

MPL High Protection	Traded Life policies	13.3%
Prime Alternative	Landwirts. Darlehen UK	12.5%
Montreux Capital M.	Healthcare PE & Immo	12.1%
Marshall Bridge	Landbesicherte Darlehen	8.6%
Horizon	Sustain. Trade Finance	6.8%
Pictet TR Atlas	Mixed Assets, Stabilität	6.4%
Diamond Capital M.	Long/short equity	6.1%
Pactum	Factoring (Corp. capital)	5.5%
Nordea Alpha 15	Mixed Assets, Stabilität	5.3%
LO TerreNeuve	Systematic Hedge Fund	4.5%

Kontakt:

PWA Private Wealth Advisors AG
Luzernerstrasse 26
6330 Cham

info@pwa-assetmanagement.ch
www.pwa-assetmanagement.ch



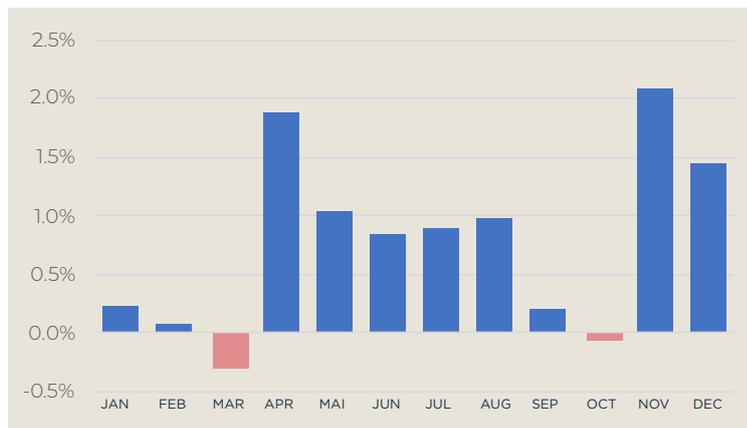
Anlagekonzept

VENERE investiert mehrheitlich in Private Assets, welche nicht am Markt zu erwerben sind. So können Anleger die Rendite verbessern, das Risiko reduzieren und Stabilität im Portfolio gewinnen.

Diese langfristig orientierten Einkommensquellen waren früher institutionellen Investoren und Banken vorbehalten. Neu sind diese bewährten Anlagen für Privatkunden kostengünstig und durch VENERE in vernünftigen Größenordnungen und passender Liquidität verfügbar. Die Streuung der Renditequellen in VENERE ist enorm breit und umfasst beispielsweise Darlehen, Privatfinanzierungen, Handelsfinanzierungen, Factoring (Weitergabe von kurzfristigem Betriebskapital auf der Basis von Forderungen) oder Lebensversicherungspolice. Die meisten der damit verbundenen Risiken und Erträge sind nicht mit den Bausteinen üblicher Portfolios korreliert und bilden so eine ideale Alternative für Anleihen oder sind eine wichtige Ergänzung dazu.

Die Risiken der zugrundeliegenden Geschäfte sind oft komplex und operativer Natur. Deshalb ist die Selektion der Manager entscheidend. Deren Prozesse werden überwacht und die Sicherheit für Anleger oft durch eine Besicherung von Immobilien, Fixgeschäften oder andere Instrumenten erhöht. VENERE reduziert das Risiko weiter durch den Einbezug von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG).

Durch eine sehr niedrige Volatilität von ca. 3% ist VENERE so aufgebaut, dass es über jeden einzelnen 6-Monats-Zeitraum eine positive Wertentwicklung liefern soll und dennoch sehr ansprechende Renditen bietet. Dieses attraktive Profil wird unter anderem durch eine Illiquiditätsprämie möglich.



Beispiel: monatliche Renditen im Corona-Jahr 2020

Der Investmentprozess ist systematisch und strategisch. Für VENERE werden in der Regel keine makroökonomischen Entscheidungen getroffen. Der Fokus liegt auf der sorgfältigen Auswahl der klassenbesten Lösungen und eine optimale Kombination der Risikoprämien.

Dieses Konzept liefert resiliente und qualitativ hochwertige Renditen, die als Baustein in jedes Portfolio passen.

Die Struktur

AMC steht für Actively Managed Certificates. Der Manager kann das Portfolio also aktiv bewirtschaften. Die Bezeichnung Tracker-Zertifikat drückt aus, dass sich der Kurs dieses Zertifikates der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios entsprechend 1:1 entwickelt. VENERE benutzt keinen Hebel.

Durch den Emittenten Eagle Rock Ltd. tragen Sie kein Emittentenrisiko. Der Emittent hat keine eigenen Aktiven oder Passiven („Credit Remote Issuing Vehicle“ mit „orphaned structure“) und hält die Positionen von VENERE zudem in einem segregierten Portfolio.

Chancen & Risiken

- Sie profitieren bereits mit einer geringen Anlagesumme von einer professionellen Verwaltung.
- Mit einer einzigen Transaktion investieren Sie diversifiziert und nach einem institutionellen Ansatz.
- Das ‚timing‘, das heisst den richtigen Einstiegs- und wieder Ausstiegszeitpunkt zu finden ist nicht nötig, denn die stabile Entwicklung ist unabhängig vom Marktgeschehen.
- Dieses Zertifikat ist an der Börse kotiert und ist damit als Wertpapier handelbar.
- Sie haben mit der Rückgabefrist von 3 Monaten eine mittlere Liquidität. Zum Schutz aller Investoren und des Nettovermögenswertes stimmt diese Frist jedoch mit der Liquidität der gehaltenen Positionen überein.
- Der Kurs dieses Wertpapiers schwankt im selben Ausmass wie das zugrunde liegende Portfolio.
- Es besteht kein Emittentenrisiko.
- Rein schweizerische Zahlstelle, Depotbank und Broker (Incore Bank AG) und Manager (PWA).
- Weitere Details entnehmen Sie dem Termsheet.