

RiverRock Accounts Receivable Finance Fund

Konzept für institutionelle Anleger: Private Debt-Investment in diversifizierte Forderungsportfolien**Asset Management**

RiverRock ist ein auf europäisches Private Debt fokussierter Asset Manager. RiverRock ermöglicht institutionellen Investoren Zugang zu attraktiven, risiko-adjustierten Renditen im Private Debt-Bereich. Die Anlagestrategien und Investmentansätze werden ausgehend von den Bedürfnissen der Investorenportfolien definiert. Die dazugehörigen Renditeprofile bewegen sich in einer Bandbreite von 2,5 – 10% auf Jahresbasis, wobei das jeweilige Risiko- und Draw Down-Profil sehr gemäßigt ist.

RiverRock bietet folgende Investment-Strategien an: Senior Loans (in exklusiver Kooperation mit ING); Trade Finance; Receivables Finance; Infrastructure Debt & Equity; Specialty Finance, Asset Based Lending und Liquid Credit Strategies (UCITS).

Investmentthese

Mit dem „RiverRock Accounts Receivable Finance Fund“ bietet RiverRock institutionellen Investoren Zugang zu einer Fixed Income-Anlageklasse mit impliziter Investment Grade-Qualität. Der Investor erhält eine Zielrendite von 3M-Euribor+4% netto auf Jahresbasis. Die Strategie weist sehr niedrige Korrelationen zu anderen Anlageklassen auf und ist somit, aus Gesamtportfolio-Perspektive betrachtet, ein hervorragender Diversifikator.

Investoren erhalten über den RiverRock-Fonds oder über ein entsprechendes Individualmandat, Zugang zu breit diversifizierten und granularen, west-europäischen Forderungen-Portfolien, die hinsichtlich des Kreditausfallrisikos zu 100% versichert sind (überwiegend von AA-rated Versicherungen). Die Laufzeiten der Forderungen liegen in etwa zwischen 30 – 120 Tagen. Zudem werden, im Rahmen eines disziplinierten Risiko-Management Ansatzes, die Forderungen-Portfolien überbesichert.

Mit einem dreimonatigen Liquiditätsprofil gehört der Investmentansatz mit zu den am liquidesten Private Debt-Strategien. Das NAV-Profil des RiverRock-Fonds ist quasi frei von Schwankungen, wodurch der Investor mit konstanten und nachhaltigen Zahlungsflüssen rechnen kann. Vor dem Hintergrund niedriger Zinsniveau-Erwartungen bietet diese Investmentlösung eine robuste Alternative für das Risikobudget jedes Fixed Income-Portfolios.

Rahmendaten

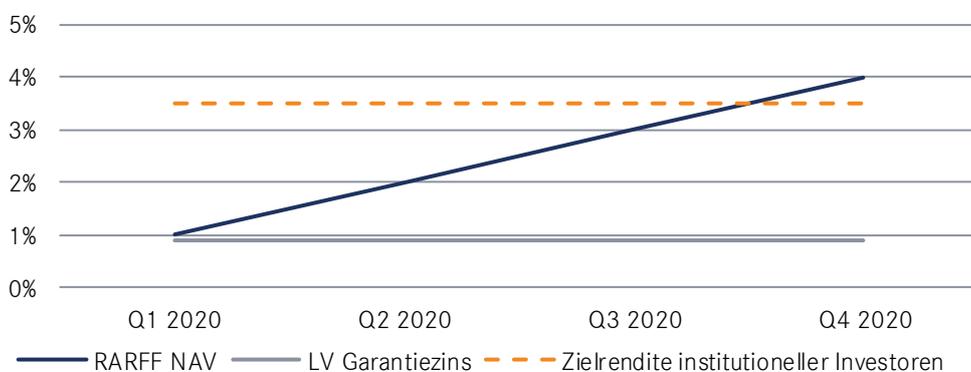
Fondsname	RiverRock Accounts Receivable Finance Fund (“RARFF”), Sub-Fonds des RiverRock Master Fund VII S.C.A. SICAV RAIF, Luxembourg
Laufzeit	offene Evergreen-Struktur
Minimuminvestment	1 Mio. EUR
Netto-Zielrendite	3M-Euribor (Floor 0 %) + 4% p.a.
Rückgabe	quartärllich – 90 Tage
Management Fee	0,60% p.a.
General Partner	RiverRock General Partner Sarl
AIFM	RiverRock European Capital Partners LLP (“RiverRock”), FCA-reguliert

apoKommentar

Im anhaltenden Niedrigzinsumfeld sind Zielrenditen verpflichtungsorientierter Anleger durch liquide Rentenanlagen mit hinreichender Kreditqualität nahezu unerreichbar. Dies führt zur weiteren Verringerung des klassischen Rentendirektbestandes sowie immer mehr zu einer herausfordernden Dotierung von Renten-Anlageklassen bei den Fondsinvestments. Den bislang bewährten Rentensegmenten mangelt es an Renditeerwartung, gleichzeitig belastet die anhaltende Zinssensitivität die Risikobudgets institutioneller Anleger.

Der Einbezug von alternativen Anlagen im Bereich von Private Debt als Substitut ist vor diesem Hintergrund unseres Erachtens weiterhin empfehlenswert. Der dargestellte Investmentansatz bietet durch die kurze Duration seines Inventars von durchschnittlich 90 Tagen eine höhere Liquidität als die meisten Private Debt-Anlagen und eine Vielzahl weiterer Vorzüge gegenüber klassischen Finanzierungsformen:

- > Vorfinanziert werden Forderungen, nicht die Kapitalstruktur von Unternehmen
- > Professionelle Selektion und Überwachung des Inventars
- > Versicherung der Kreditrisiken
- > Historisch niedrige Ausfall- und Verlustraten
- > Diversifikation durch granulares Forderungsportfolio über verschiedene Branchen
- > Kurzfristige Investitionsmöglichkeit ohne „J-Curve“
- > Stabile, kontante und zuverlässige Zinseinkünfte
- > Verzinsung mit attraktivem Spread, der Zielrendite institutioneller Investoren entspricht:



Institutionellen Anlegern steht ein investierbarer Fonds zur Verfügung. Darüber hinaus können individuelle Vorgaben von Investoren, z. B. hinsichtlich Branchengewichtung, auch im Rahmen der bestehenden luxemburgischen Fondsadministration umgesetzt werden.



Telefon: +49 211 5998-8991
Telefax: +49 211 5998-8992



institutionelle-anleger@apobank.de



Deutsche Apotheker- und Ärztebank
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf