

An alle
Anleger der Zertifikate First Life International
(Primeno Life Notes Typ 10/25/35)
ISIN AT0000A01U89 (Typ 35)
ISIN AT0000A01U63 (Typ 10)
ISIN AT0000A01U71 (Typ 25)

Vaduz, 20. März 2018

Abwicklungs- und Vorhabensbericht – Angebot zur freiwilligen Verlängerung

Sehr geehrte Anleger,

Die Primeno Life Notes Typ 10/25 und 35 sind nach derzeitigem Stand per 1.8.2018 zur Tilgung fällig. Diese sind jeweils indirekt an der Entwicklung des US Life Thesaurus Fonds mit 90% (Typ 10), 75% (Typ 25) und 65% (Typ 35) beteiligt.

Die Fondsverwaltung des US Life Thesaurus Fonds (nachgängig „Fonds“) hat nun mitgeteilt, dass per 12.3.2018 immer noch 13 Policen mit einer Gesamtversicherungssumme von rund 8,00 Mio. USD aktiv sind. Die Auszahlung einer fällig gewordenen Police (USD 1 Mio.) fand im Januar 2018 statt.

Nach der seit Anbeginn angewandten Bewertungsmethodik betrug der Net Asset Value (innere Wert) des Fonds per Mitte März USD 1170.32 pro Anteil – also rund 17% über dem Ausgabewert. Die noch aktiven Policen mit einer Versicherungssumme von 8 Mio. USD müssten nun am freien Markt verkauft werden, um Liquidität zur planmäßigen Tilgung der Notes zu schaffen. Der Verkaufserlös am freien Markt liegt erfahrungsgemäß bei ca. 50% der zuletzt angesetzten Werte. Dies würde sich aller Voraussicht nach in einem um ca. 35% reduzierten Nettowert des Fonds bemerkbar machen. Veränderungen sind bis zum Tilgungstermin noch aufgrund von Fondsspesen und Fälligkeiten von Policen möglich.

Das Durchschnittsalter der versicherten Personen, der im Fonds befindlichen Policen, liegt bei rund 89 Jahren und ein beträchtlicher Teil der versicherten Personen sind über 90 Jahre alt. Weiters teilt die Fondsverwaltung mit, dass bei allen Policen, die von den medizinischen Gutachtern beim Kauf der Policen berechnete Restlebenserwartung längst überschritten wurde.

Die Hintergründe für die hohe Überlebensrate liege insbesondere in der signifikanten Verbesserung der medizinischen Versorgung und der Entwicklung neuer Medikamente im Bereich der Krebs- und Herz- Kreislauferkrankungen in den letzten 10-15 Jahren. Erkrankungen, die noch vor 15 Jahren in kurzer Zeit zum Tod von Patienten geführt hatten, sind mit heutigen Medikamenten verhältnismäßig leicht zu stabilisieren. Die durchschnittliche Lebenserwartung erhöhte sich damit signifikant.

Die Emittentin hat sich daher entschlossen, den Anlegern eine **freiwillige Verlängerung** ihrer Notes auf unbestimmte Zeit mit einer jeweiligen **Kündigungsmöglichkeit, zum 30.6 und 31.12. jeden Jahres, unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten,** anzubieten.

Aufgrund des hohen Alters der meisten Versicherten ist davon auszugehen, dass ein beachtlicher Teil der Policen in den nächsten zwei bis drei Jahren zur Auszahlung fällig wird und die verbleibenden Anleger würden an diesen Gewinnen entsprechend partizipieren. Weiteres Abwarten und Halten der Positionen ermöglicht die Chance auf eine signifikant höhere Auszahlungsquote als das erzwungene Verkaufen der Policen im Rahmen einer vollständigen und frühzeitigen Liquidation.

Für die Anleger bedeutet dies Folgendes:

Jene Anleger, die keine Verlängerung wünschen, erhalten ihre Notes per Stichtag 1.8.2018 zum Liquidationswert abgerechnet. Die Abrechnung wird vorgängig mit der eingesetzten Revisionsstelle des Fonds abgestimmt, da es sich um eine Abkehr von der Bewertungsstetigkeit des „Halten bis zur Fälligkeit“ Ansatzes handeln würde.

Die verbleibenden Anleger, welche einer Verlängerung zustimmen, werden weiterhin an der Wertentwicklung der verbleibenden (sodann zum Liquidationswert bewerteten) Policen partizipieren.

Das Fondsmanagement und die Emittentin behalten sich allerdings das Recht vor, sollten nur sehr wenige Anleger die Verlängerungsklausel in Anspruch nehmen, was die wirtschaftliche Weiterführung des Fonds und der Notes nicht sinnvoll erscheinen lässt, eine Gesamtliquidation der Notes/des Fonds zum Stichtag und die Rückzahlung an alle Anleger vorzunehmen.

Die Entwicklung des Oxeye Growth Fund hat auf die Veränderung des Tilgungserlöses keine großen Auswirkungen mehr, da von diesen Anteilen die Gebühren der letzten 10 Jahre bestritten wurden und diese Anteile daher im Verhältnis zum Gesamtvolumen konstant reduziert wurden.

Achtung: Die Notes laufen zum 1.8.2018 automatisch ab. Sie erhalten die Tilgungszahlung automatisch über Ihre Depotbank, **ohne dass Sie etwas tun müssen**. Der Zeitpunkt der effektiven Ausrichtung der Tilgungszahlung – soweit der Fonds durch die Tilgungen in Liquidation gesetzt werden müsste – hängt dann vom Verkaufsfortschritt des Fonds ab und es käme möglicherweise zu Zahlungen in mehreren Tranchen je nach Verkaufserfolg.

Sollten Sie der Verlängerung zustimmen, müssen Sie aber aktiv werden und beiliegendes Schreiben ausgefüllt und unterzeichnet bis spätestens 30.4. 2018 bei Ihrer Depotbank abgeben.

Die Emittentin hat die Fondsverwaltung gebeten, die bestehenden Lebenserwartungen der noch aktiven Policen bestmöglich zu aktualisieren und im Laufe des zweiten Quartals 2018 Ausblicke auf die Verkäuflichkeit der Policen zur Verfügung zu stellen. Darüber werden wir gesondert berichten.

Für Fragen steht Ihnen die Info-E-Mail Adresse office@primeno.li zur Verfügung. Bitte sehen Sie von telefonischen Anfragen ab, da wir keine telefonischen Auskünfte erteilen können.

Mit freundlichen Grüßen


Mag. Gerd Jelenik
Verwaltungsrat

An
First Life International Anstalt
Landstrasse 63
9490 Vaduz, Liechtenstein

Vor- und Zuname: _____

Depot Nr: _____ Bank: _____

Ich halte in meinem Depot _____ Stk. Primeno Life Notes Typ _____ zum Nominale von je EUR 1'000.00 und erkläre hiermit, die Möglichkeit der freiwilligen Verlängerung der Notes mit halbjährlichem Kündigungsrecht zum 30.6. und 31.12. jeden Jahres unter Einhaltung einer dreimonatigen Kündigungsfrist, wie im Schreiben vom 20.3.2018 beschrieben,

zur Gänze

mit insgesamt _____ Stk.

in Anspruche zu nehmen. Die anderen Emissionsbedingungen der Notes bleiben davon unberührt.

Datum: _____

Unterschrift: _____

**Bitte geben Sie dieses Schreiben bei Ihrer Depotbank bis
spätestens 30. April 2018 ab.**