

RECHT ERHALTEN, AUCH WENN DIE FINANZIELLEN MITTEL FEHLEN



PHILIPPE H. BERTHOUD / WILLIAM BUTTERWICK

Eine geopolitisch «erhöhte» Betriebstemperatur mahnt zu konservativen, unkorrelierten Anlagen mit hoher Sicherheit. Dazu gehören auch Investments in Prozesskostenfinanzierungen – so die Meinung von Philippe H. Berthoud, CEO der TIM Group aus Zürich. Zusammen mit William Butterwick von Woodville aus London wurden an diversen Orten hierzulande Präsentationen durchgeführt. Die B2B-Redaktion war in Zürich dabei und traf die Protagonisten hernach zum Interview.

Philippe Berthoud, lassen Sie die Leser doch vorab in wenigen Worten wissen, wie ein Investment in Prozesskostenfinanzierungen aussieht.

Prozessfinanzierung ist ein Erfolgsmechanismus, bei dem ein qualifizierter Investor ein Teil von Rechtsstreitigkeiten (vor-)finanziert – dies gegen einen Anteil am Erlös. Bekannt wurde das Konzept in den USA, wo der Investor sowohl an der Ren-

dite als auch am Verlustrisiko teilhat. In Grossbritannien ist die Prozessfinanzierung ebenfalls äusserst lukrativ, aber viel sicherer für den Anleger.

Woodville ist Teil der Anlagelösung. Welche Rolle übernimmt das Unternehmen?

Die Geschäftsleitung und Gründer sind seit rund zwölf Jahren im Markt aktiv. Vor sechs Jahren haben sie Woodville Consultants gegründet. Sie sind natürlich auch mit ihrem eigenen Vermögen involviert. Nicht zuletzt deshalb haben sie bei diesem «Mikrofinanz»-Markt die Sicherheitsparameter auf das höchstmögliche Niveau angehoben und damit einen Industriestandard geschaffen. Sie gelten daher als Vorreiter für sichere Anlagen in Grossbritanniens Litigation Funding Markt.

Wie sehen die Fallzahlen aus?

Woodville Consultants hat bereits über 200 Mio. GBP Investitionskapital alloziert. Über 65 000 Darlehen ohne Ausfall dür-

fen als Erfolg gewertet werden. Die Anlageplattform beziehungsweise die Services werden von über 4 000 Investoren weltweit genutzt, um sich an den interessanten Anlagen zu beteiligen. Woodville arbeitet mit 12 bis 15 spezialisierten Anwaltskanzleien zusammen.

Wie hoch schätzen Sie das Marktvolumen?

Es dürfte sich auf etwa 2.9 Mrd. GBP belaufen. Absprachen von einzelnen Anbietern führten zu überhöhten Zinsen im Auto-Leasing. Das oberste Gericht in UK hat bereits zu Gunsten der Konsumenten entschieden. Daraus ergibt sich ein Prozess-Volumen von etwa 40 Mrd. GBP! Für die Anwälte ist es eine reine Formsache, diese Prozesse abzuwickeln. Dies wiederum ist sehr interessant für professionelle und institutionelle Investoren. Pro Währung können innerhalb kurzer Zeit bis zu 50 Mio. GBP investiert werden – als Mandat oder durch marktgängige Finanzprodukte.



In der Schweiz repräsentieren Sie mit der TIM Group diesen Markt.

Richtig. Unser Haus amtet als Partner von Woodville Consultants und Berater für professionelle und institutionelle Anleger. Seit Juni 2024 hat TIM Group zusammen mit Maverix Securities – vormals CAT Financial Products – und Swissquote als Custodian ein Produkt lanciert, das auch Privatinvestoren diesen konservativen Nischenmarkt zugänglich macht¹. Aufgrund der angepassten Anlagestruktur wird eine Rendite von 9.6% jährlich erzielt. Weitere Produkte – ich denke da etwa an eine globale Allokation von Prozessfinanzierungen aus den USA, Europa und dem Raum Asia-Pacific – oder ein Mix mit anderen Nischenanlagen sind nicht nur angedacht, sondern in der Umsetzungsphase.

Verunsichert der Lockruf der hohen Performance die Investoren nicht?

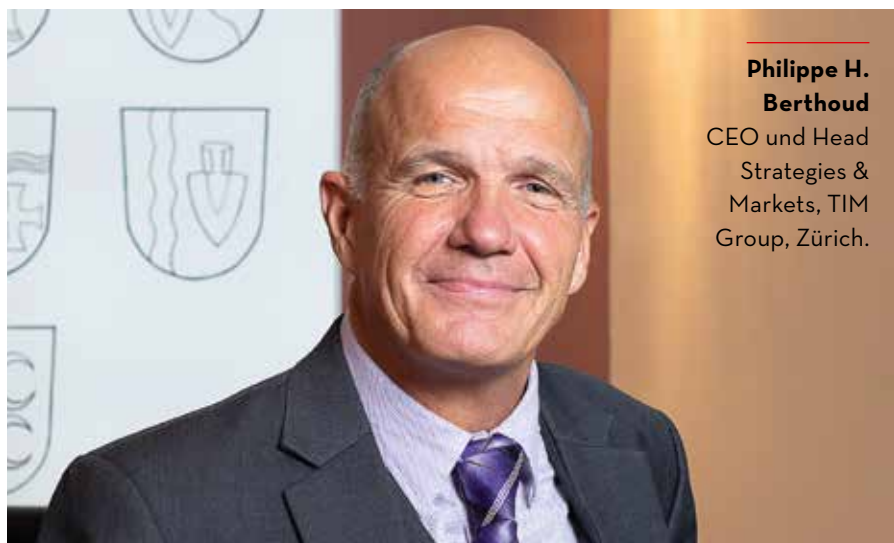
Wir verstehen natürlich deren Skepsis und Vorsicht vor einem Investitionsentscheid. Durch die damaligen Recherchen für meine Doktorarbeit über «effiziente Anlagestrategien» konnte ich mit unseren

Mitarbeitern diesen Nischenmarkt 2020 relativ problemlos evaluieren – wir hatten schliesslich ebenfalls unsere Bedenken zum Ertrag und den entsprechenden Risiken. Wie sich herausstellte: zu Unrecht. Aus diesem Grund haben wir diese Anlage einem externen Risikomanager zur Kontrolle übergeben und parallel dazu

unserem grössten Anlagepartner, einem der Top-3-Vermögensverwalter in der Schweiz.

Und das Resultat war positiv?

Unabhängig voneinander haben beide Parteien einer Anlage zugestimmt respektive den Start befürwortet. Bis dato



Philippe H. Berthoud

CEO und Head
Strategies &
Markets, TIM
Group, Zürich.

wurden alle vierteljährlichen Coupon-Gutschriften ohne Verzögerung ausbezahlt und 2023 auch das Anlagekapital planmässig zurückbezahlt. Wir sind vom Service durch Woodville Consultants, den wir bei TIM Group durch die enge Zusammenarbeit und Partnerschaft adaptiert haben, fasziniert und stellen ihn unseren Kunden ebenfalls zur Verfügung. Vielmehr sind wir jedoch von der Anlagesicherheit und vor allem von der überdurchschnittlichen Performance für konservative Finanzanlagen überzeugt.

Welche Risiken gehen Käufer von Litigation-Investments denn ein?

Die Risiken sind, wenn überhaupt vorhanden, minimal. Weil die erwähnten 65 000 Darlehen ohne einen einzigen Ausfall abgewickelt worden sind, hat die Lloyds Versicherungsgruppe eine alles umfassende Investment-Versicherung für jede Anlage ab 1 Mio. CHF zugesichert. Die Prämie hierfür übernimmt die TIM Group. Woodville Consultants übrigens hat das höchste Rating, das eine nicht-gelistete Gesellschaft in Grossbritannien erhalten kann.

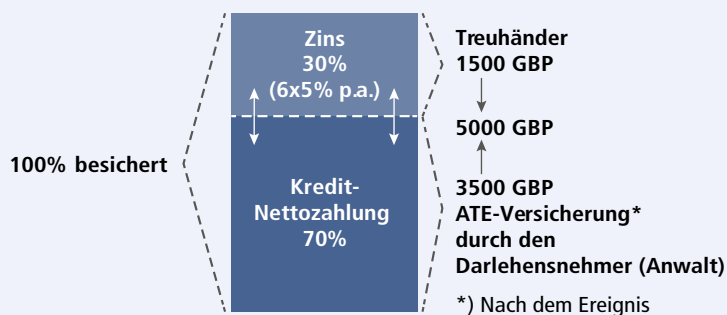
Was darf ein Investor an Rendite erwarten?

Professionelle und institutionelle Investoren investieren in den 11% Woodville Bond in CHF – oder auch EUR, USD, GBP etc.

Eine Gesellschaftsfrage zum Schluss: Hat Litigation Investing auch eine soziale Komponente?

Durch die Finanzierung des Zugangs zu Rechtsverfahren, bei denen für diejenigen geklagt wird, welche die Kosten nicht bestreiten können, wird die Prozessfinanzierung, also den Zugang zur Justiz, demokratisiert und die Verantwortlichkeit von Unternehmen erhöht. Damit leistet sie einen positiven Beitrag zur Gesellschaft. Es geht auch um den Kampf für die Unterprivilegierten und somit kann mit Recht behauptet werden, dass es ein klassisches Social Responsible Investment ist, also bezüglich ESG das «S» bewirtschaftet.

UK-Litigation am Beispiel eines Prozesskredits von 5000 GBP über 6 Monate



Das Investment (blaue Blöcke) ist vollständig besichert. Bei einer Kapitalanlage von über 1 Mio. CHF offeriert die TIM Group eine Zusatzversicherung durch den Versicherer Lloyds. Das ergibt **«Double Capital Protection»**.

Es werden ausschliesslich CFA Loans mit fixen Zinssätzen erworben (11% Bonds in CHF, EUR, USD o.a.). Es handelt sich also nicht um Spekulationswerte. Das ergibt den **«Double Digit Yield»**.

Darlehen gehen nur an SRA-zertifizierte Anwälte. Die Netto-Auszahlungen an die Anwälte sind über den Darlehenszins gesichert und lagern auf einem Sperrkonto. Die Netto-Darlehen werden durch eine Versicherung (ATE Insurance) besichert. Wichtig ist zu wissen, dass die Darlehen in diesem Produkt nicht grösser sind als 5000 GBP. Die Darlehensnehmer, also Anwaltskanzleien, übernehmen überdies bloss Fälle, über die infolge Gesetzgebung oder nationaler Wettbewerbskommission bereits Klarheit herrscht. Es geht dabei etwa um überhöhte Zinsen für Auto-Leasing, die sich bei Kunden zu einer Schadenssumme von rund 40 Mrd. GBP aufbauen. Die Kanzleien agieren diversifiziert, bündeln also mehrere Klagen zusammen. Die Dauer der Darlehen liegt zwischen sechs und zwölf Monaten.

FIRMPORTRAIT

Die TIM Group wurde 2022 als Spin-Off der Prosperous Group gegründet. Deren Leiter Philippe H. Berthoud ist in der Industrie bekannt als Entwickler verschiedener Finanzmarkt-Innovationen wie etwa der Aktienindex-Familie STOXX und parallel dazu der allerersten ETFs in Europa 1999. In Kombination entstand daraus einer der grössten Finanzmärkte und letztlich auch das Indexing respektive passive Investieren.

Die TIM Group vereint eine selektive Auswahl von Senioren und Veteranen aus dem globalen Finanz- und Anlagemarkt mit sehr erfolgreichen Karrieren. Das Unternehmen bündelt Anlageideen, schafft Innovationen und qualifizierte Nischenmärkte mit entsprechenden Produkten. Das Income-Management ist einzigartig und konzentriert sich auf tiefe Volatilitäten, zu traditionellen Finanzmärkten unkorrelierten Anlagen sowie klassischen und alternativen Core-Satellite-Ansätzen. Top-down intelligence meets bottom-up due diligence.



1 ISIN-Code CH1274738975 / Valor 127473897