

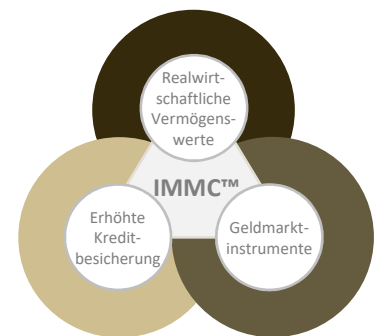
BEDFORD ROW CAPITAL

## Risikoanalyse

Emittent:	CP 1 Funding Plc
Typ:	kurzfristiges, besichertes Geldmarktzertifikat (IMMC™)
Ausgabedatum:	September 2020
Laufzeit:	30 / 60 / 90 Tage
Rendite:	EURIBOR + 1.25%
ISIN:	GB00BMYHLG32 (EUR) GB00BMYHLF25 (EUR) GB00BMYHLH49 (EUR)

### IMMC™ Quick Facts

- Zertifikate mit kurzer Laufzeit und attraktivem Risiko-Rendite-Verhältnis
- Fester Preis - feste Laufzeit - feste Rendite
- Kurzfristige und selbstliquidierende Vermögenswerte
- Verbessertes Kreditschutz
- Direkter Warenkauf vom Exporteur bei gleichzeitigem Verkauf an den Importeur
- Öffnung der Anlageklasse für eine breitere Anlegerbasis
- Erhöhte Kreditbesicherung und strenge Anlagerichtlinien, welche in die IMMC™ Struktur eingebaut sind



### Fazit

Das IMMC™ ist ein hochattraktives Produkt. Unserer Meinung nach wird es viel Aufmerksamkeit auf sich ziehen, denn es hat Lösungen für viele wichtige Problemstellungen im kurzfristigen Anlagebereich.

Mit einem innovativen und hochbesicherten Konzept werden attraktiven Renditen von z.B. 125 Basispunkten über der Benchmark EURIBOR mit Laufzeiten von 30, 60 oder 90 Tagen erzielt. Dies bedeutet für den Investor ein Ende der Negativzinsen.

Umfangreiche Besicherungen, Anlagerichtlinien und eine hohe Transparenz von Seite der Emittenten sind weitere entscheidende Charakteristika. Unterschiedliche Laufzeiten und Währungen sowie eine gefüllte Produktpipeline sollten Investoren ein spannendes und breites Anlageuniversum offerieren.

**Chance: ++**

**Risiko: +**

## Term Sheet

Währungen:	EUR, CHF, GBP auf Anfrage
Ausgabedatum:	15. September 2020
Laufzeit	30 / 60 / 90 Tage
Rendite:	EURIBOR + 1.25% p.a.
Emittent:	CP 1 Funding PLC
Lead Manager:	Bedford Row Capital PLC
Notierung	Frankfurter Wertpapierbörse
Abwicklung:	Crest, Euroclear, Clearstream
Nettovermögenswert:	Zero Coupon Note
Settlement:	T+2
Stückelung:	EUR 100.000
Hedging:	Ja
Versicherung:	Kredit-, Fracht- und Seeversicherung mit min. „A-“ Rating
Euro-System Anspruchskriterien:	STEP Market
Rollover Option:	ja
Step-up:	auf Anfrage

## Geldmarktprodukt mit innovativem Lösungsansatz

Das Zinsumfeld mit niedrigen oder sogar negativen Zinsen stellt Investoren mit kurzem Anlagehorizont vor große Herausforderungen. Das Hinnehmen von Kapital-, Performance- Kaufkraftverlusten scheint unvermeidlich.

Mit dem IMMC™ Insured Money Market Certificate offeriert der Arrangeur Bedford Row Capital PLC (BRC) via CP Funding (SPV; Emittent) ein den Nerv der Zeit treffendes Produkt mit großem Absatzpotenzial. Das mit verschiedenen Laufzeiten und Währungen angebotene Zertifikat bietet Investoren eine Rendite, die deutlich über der Benchmark von Geldmarktprodukten liegt (z.B. EURIBOR + 1.25%) und zudem eine geringe Korrelation aufweist.

Die Zertifikate werden als Null-Kupon Instrument (mit Roll-over Option) mit Laufzeiten von 30, 60 und 90 Tagen begeben. Hiermit wird die Nachfrage nach selbstliquidierenden Assets befriedigt. Ein umfangreiches Kreditbesicherungskonzept und strenge Anlagerichtlinien sind weitere wichtige Bestandteile der Zertifikate-Struktur.

Der Fixed Income Spezialist BRC ist Arrangeur. Der Emittent (CP Funding) verfügt über eine Produktpipeline von rund 250 Mio. Euro.

## Funktionsweise: Fixer Preis – Fixe Laufzeit – Fixe Rendite



Die drei genannten Parameter stellen die wesentlichen Elemente (Handel- und Zahlungsströme) der realwirtschaftlichen Transaktion dar, die dem Zertifikat zugrunde liegen.

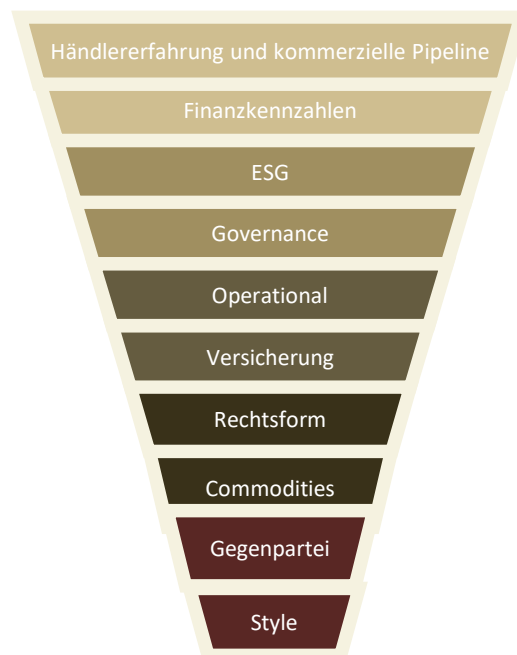
Der Emittent (bzw. das SPV) CP Funding führt zeitgleich eine „Buy-and-Sell“-Transaktion durch. D.h. die Waren direkt vom Exporteur gekauft und diese gleichzeitig an den Importeur verkauft. Durch die Gleichzeitigkeit der Transaktion zu einem fixierten Preis ist eine Rohstoffpreis-Spekulation ausgeschlossen. Investitionskriterien und strenge Anlagerichtlinien, diverse Versicherungen, Investor Reporting und Transparenz (u.a. Dashboard mit Risikomatrix) adressieren potenzielle Risiken. Auf die Einbindung einer Ratingagentur wird bewusst verzichtet.

Die Laufzeit des Zertifikats ist fixiert und liegt zwischen 30 und 360 Tagen. Aus der Fixierung von Preis und Laufzeit resultiert die Rendite. Dies gilt insbesondere, da das Produkt als Zero-Coupon Note emittiert wurde.

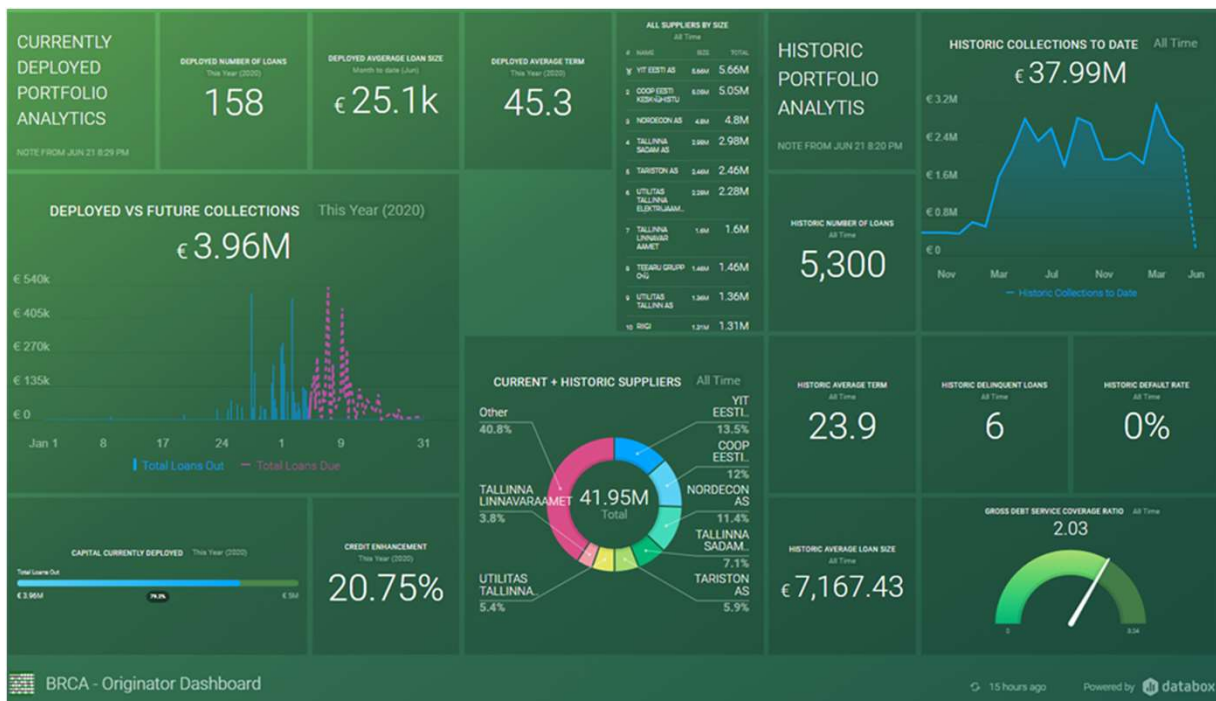
## Umfangreiche Risikosenkung & flankierende Maßnahmen

Eine umfangreiche Risikominimierung und flankierende Maßnahmen stellen eine starke Reduktion des Gesamtrisikos innerhalb der IMMC™-Struktur sicher.

Auf Ebene der Versicherungen sind drei Bereiche zu unterscheiden. Erstens der **Regress auf realwirtschaftliche Vermögenswerte**. D.h. der Emittent hat direkten Zugang auf die Waren im Fall von Ausfall oder Nichteinhaltung von Kreditbestimmungen. Zweitens wird durch die **erhöhte Kreditbesicherung** ein Betrag von mindestens 10% einbehalten. Drittens wird durch einen **Versicherungsmantel** die Transaktion über Versicherungen (Kredit, Fracht, See-Versicherungen) besichert, die über ein Rating von A- oder besser verfügen.



# Historische Performance



Das proprietäre und voll transparente Dashboard offeriert Investoren ausführlich Informationen. Somit hat dieser stets einen aktuellen Überblick. Zudem ist dieses Solvency II, Look Through Approach und EU Disclosure Rules konform.

## CP Funding Plc

CP Funding Plc ist das Special Purpose Vehicle (SPV) und Emittent der IMMC™-Produkte mit einer Funding Pipeline von 250 Mio. Euro.



## Bedford Row Capital PLC

Bedford Row Capital (BRC) ist ein Fixed Income Spezialist.

Seit 2016 hat sich die Gesellschaft als Lead Manager und Arrangeur von börsennotierten Schuldverschreibungen in Europa einen Namen gemacht. Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit liegt auf der Unterstützung von KMUs bei der Beschaffung von Finanzmitteln durch die Ausgabe von Anleihen



BEDFORD ROW CAPITAL