



**Privatize**

# Die Fondsplattform: Braucht mein Kunde einen ELTIF?

**Dr. Andrea Vathje, Leiterin des Privatize Private Markets Instituts**

23. Januar 2025

# Privatize im Überblick

## ELTIFs verstehen

The screenshot shows the 'Wissensportal' (Knowledge Portal) of the Private Markets Institute. It features a navigation menu on the left with icons for home, search, and user profile. The main content area includes a header with the institute's name and a partnership with Preqin. Below this, there are several article thumbnails with titles such as 'Was ist ein ELTIF?', 'Warum in Private Markets investieren?', and 'Was ist Private Debt?'. A profile picture of Dr. Andrea Vathje is also visible.

## ELTIFs finden

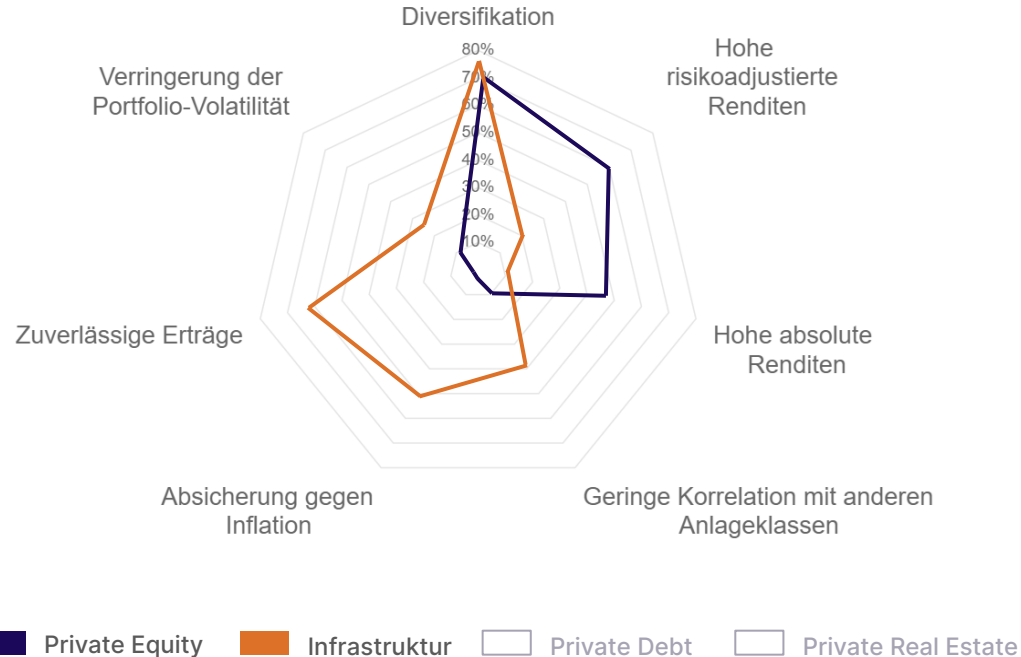
The screenshot displays the investment page for the 'Omega European Renewable Power ELTIF IX' by Calypso Investment Management (Europe) S.A. The page includes a navigation bar with various filters like 'Einführung', 'Investmentstrategie', and 'Risikofaktor'. The main content area features a large image of wind turbines and a detailed filter section for 'Auf einen Blick' (At a glance). This section allows users to filter by 'Anlageklasse' (Infrastructure), 'Sub-Anlageklasse' (ELTIF), 'Fondskategorie' (ELTIF), 'Laufzeit' (1 Jahr), 'Nachhaltigkeit' (N/A), 'Min. Investition' (€ 10.000), 'Zeitraum' (1 Jahr bis 10 Jahre), 'Strategie' (De-Investments), 'Fonds-Schließung' (2024), 'Risikoklasse' (Nichtklassifiziert), 'Sektor (Fokus)' (Technologie), 'Erwartetes Ereignis' (Erneuerbare Energien), 'Region (Basis)' (Europäischer Wirtschaftsraum), and 'Währung' (EUR). An 'Investieren' button is located at the bottom right.

## ELTIFs implementieren

The screenshot shows the 'Depotplattform-Auswahl' (Depot Platform Selection) page on the V-Bank website. It is titled 'INVESTIEREN' and 'Depotplattform-Auswahl'. A warning message states: 'Hinweis: Für eine digitale Zeichnung müssen Sie bereits ein bestehendes Depot bei der gewählten Depotbank eingerichtet haben.' Below this, there are two options for selecting a platform: 'FONSDepot BANK' and 'V-Bank'. The 'FONSDepot BANK' option is selected and includes the text 'Wir – die Fondsdépôt Bank – sind die führende Plattform für den Handel und die Aufbewahrung von Fonds in Deutschland.' The 'V-Bank' option includes the text 'V-Bank ist der vertrauenswürdige Partner für unabhängige Vermögensverwalter, Family Offices, Stiftungen, vermögensverwaltende Banken und institutionelle Kirchen.' Both options have a 'Zeichnung starten' (Start Drawing) button.

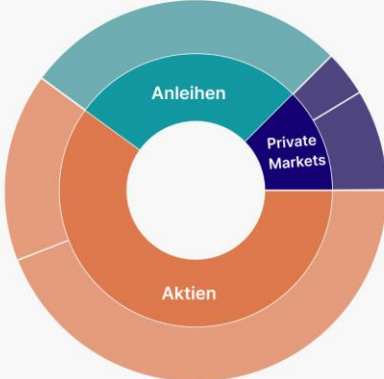
[www.privatizegroup.com](http://www.privatizegroup.com)

# Warum investieren institutionelle Kunden in Privatmarktanlagen?




Institutionelle Investoren schätzen Privatmarktfonds für die zuverlässigen und hohen risikoadjustierten Renditen, Inflationsschutz sowie den Diversifikationseffekt.

# Private Markets in der strategischen Asset Allokation



The donut chart illustrates the strategic asset allocation. It is divided into three segments: 'Aktien' (orange, approximately 60%), 'Anleihen' (teal, approximately 30%), and 'Private Markets' (dark blue, approximately 10%).

**Portfolio Simulation Tool**  
Private Markets in der strategischen Asset Allokation

 Dr. Andrea Vathje

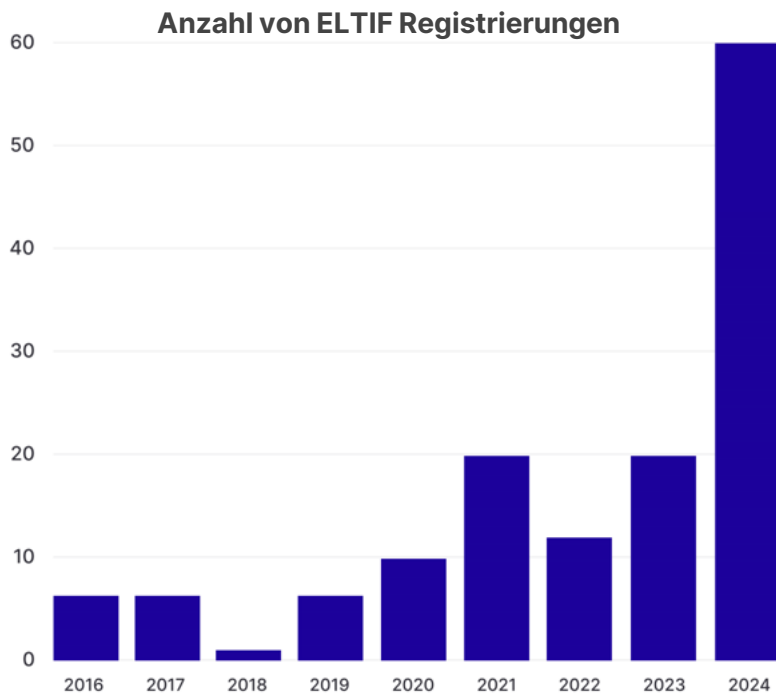
[Portfolio Simulation starten](#)

# Was ist der European Long-term Investment Fund (ELTIF)?



Mit der Anfang 2024 zur Anwendung gekommenen ELTIF 2.0 Verordnung wird sich der ELTIF als Standardvehikel bei Privatmarktanlagen von Privatkunden in Europa etablieren.

# Marktentwicklung der ELTIFs



- Rekordzahl von 60 neu registrierten ELTIFs in 2024
- Produkte decken alle Assetklassen ab: Private Equity, Infrastruktur, Private Debt, Real Estate und Multi-Asset
- 21 Neuprodukte sind relevant für deutsche Retailkunden, davon 4 geschlossene ELTIFs und 17 Evergreen-ELTIFs
- RTS-Finalisierung zeigt Wirkung: viele Asset Manager haben Genehmigungsprozess für Evergreen-ELTIFs begonnen

Source: [ESMA](#) und Privatize Research

# Unterschiede zwischen geschlossenen und Evergreen-ELTIFs

	Geschlossener ELTIF	Evergreen-ELTIF
<b>Laufzeit</b>	Feste Laufzeit (meist 8 - 12 Jahre)	Sehr lange Laufzeit (z.T. 30 Jahre und mehr)
<b>Kapitaleinzahlung</b>	Trend zum Volleinzahlermodell, zT. aber auch mehrere Kapitalabrufe	Volleinzahlermodell
<b>Laufende Zeichnung möglich</b>	Nein, Zeichnung nur während der initialen Zeichnungsphase	Ja
<b>Ausschüttungen</b>	Ja (am Ende der Investmentperiode)	Investmenterlöse werden meist reinvestiert
<b>Rückgaben möglich</b>	Nein	Ja, allerdings müssen ggf. "Gatings" berücksichtigt werden
<b>Einsatz</b>	Oft nur Beratungsmandat	Beratungsmandat und diskretionäre Vermögensverwaltung

# Ihre Ansprechpartner bei Privatize

## **Dr. Andrea Vathje**

Leiterin Private Markets Institut

[andrea.vathje@privatizegroup.com](mailto:andrea.vathje@privatizegroup.com)



## **Ramin Gholami, CFA**

Privatize Vertriebsleitung

[ramin.gholami@privatizegroup.com](mailto:ramin.gholami@privatizegroup.com)



**E-Mail: [contact@privatizegroup.com](mailto:contact@privatizegroup.com)**

# Privatize

Diese Präsentation ("Präsentation") enthält vertrauliche Informationen und dient ausschließlich internen Informations- und Diskussionszwecken. Sie ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Gewährleistung in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen gegeben, und Privatize (das "Unternehmen") übernimmt keinerlei Haftung für direkte oder indirekte Schäden, die aus der Verwendung dieser Präsentation oder ihres Inhalts entstehen. Die Darstellungen dienen ausschließlich Informationszwecken und beinhalten keine Anlageberatung oder Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten. Sämtliche Handlungen, die auf Basis der dieser Präsentation vorgenommen werden, geschehen auf Ihre eigene Verantwortung. Es wird keine Garantie dafür übernommen, dass ein bestimmtes Ziel oder beabsichtigtes Ergebnis erreicht wird.

Die in dieser Präsentation dargestellten hypothetischen Wertentwicklung spiegeln zwar die Auswirkungen der gewählten Anlagestrategie(n) auf ein Musterportfolio wider, es gibt allerdings zahlreiche Faktoren, die mit den Märkten im Allgemeinen oder der mit der individuellen Situation des Investierenden zusammenhängen, die bei der Erstellung der simulierten Wertentwicklungen nicht berücksichtigt werden können (z.B. mangelnde Liquidität). Die hypothetische Wertentwicklung enthält zudem keine Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten, Ausgaben oder Steuern. Die tatsächliche Entwicklung der hypothetischen Werte kann mithin erheblich von den dargestellten Werten abweichen.