

Webinar

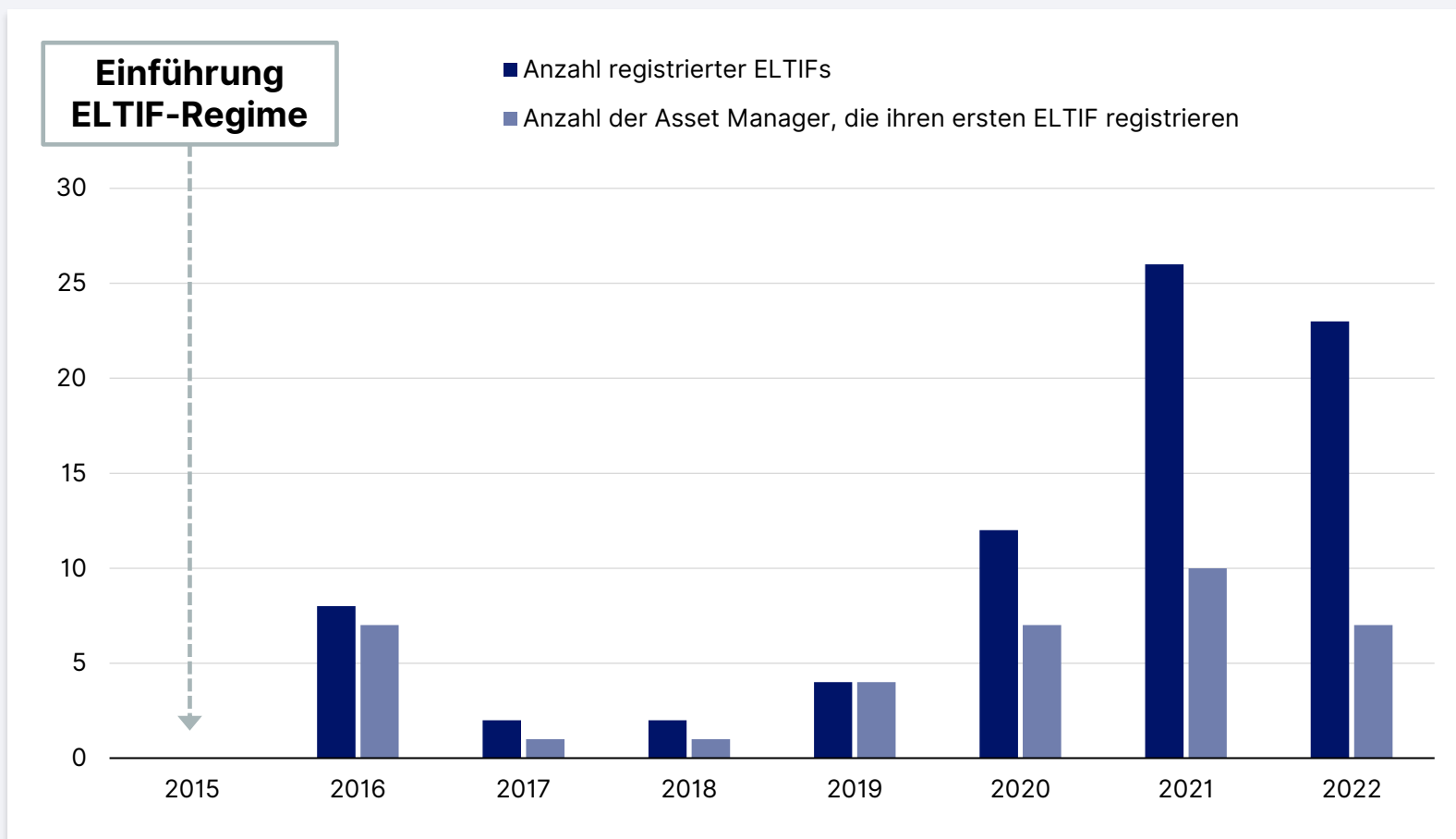
ELTIF – Was gibt es Neues? Marktanalyse und Entwicklung

The European Rating Agency



Nach verhaltenem Start dynamisches Wachstum

ELTIFs nach Registrierungsjahr



Quelle: ESMA und eigenes Research (Stand: 31. Dezember 2022). Nur aktiv vermarktete ELTIFs berücksichtigt. ELTIFs eines Anbieters, die einer Strategie unterliegen, aber prospekttechnisch als mehrere ELTIFs registriert wurden, zählen als ein ELTIF.

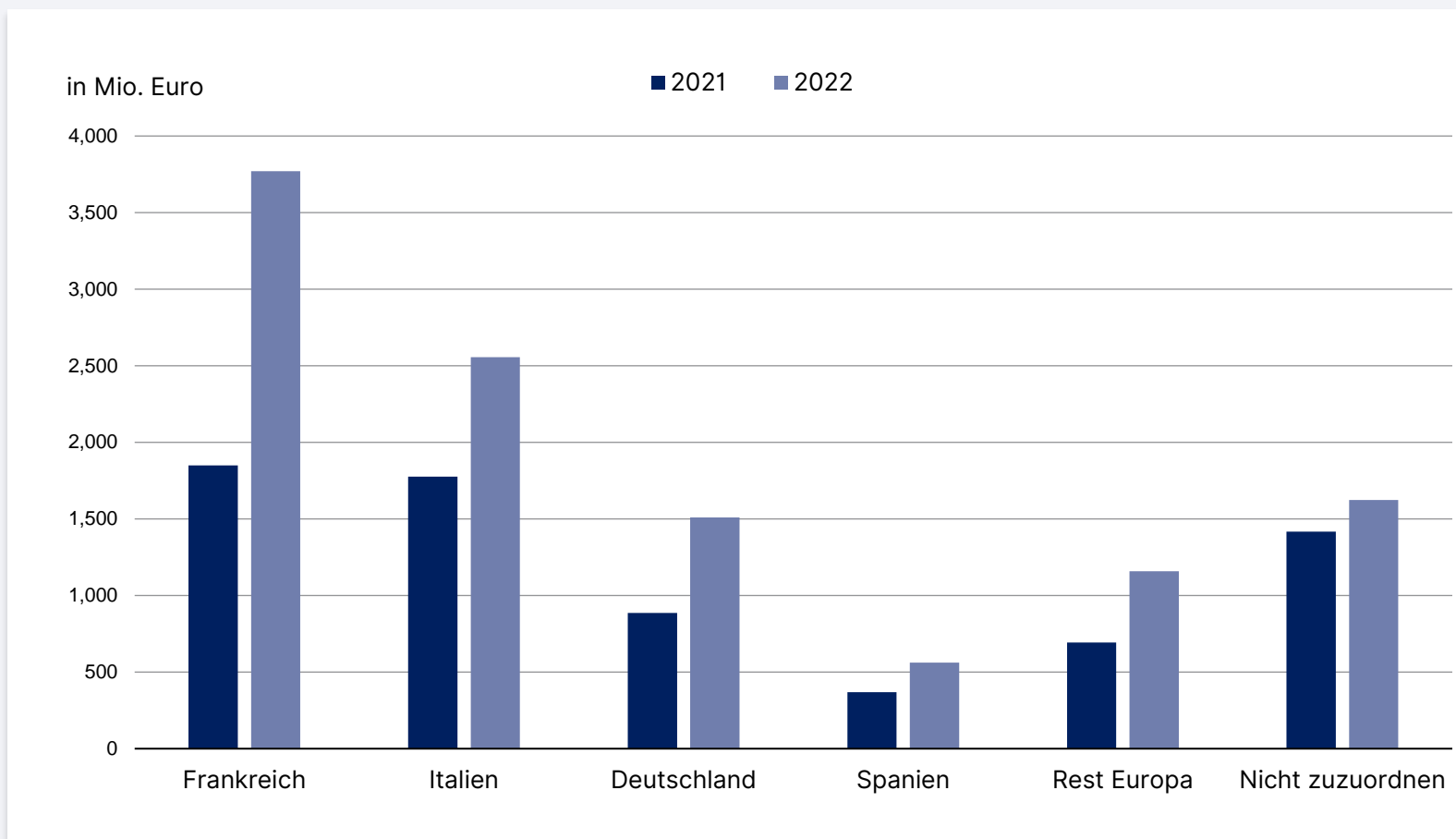
77 registrierte und vermarktete ELTIFs

38 ELTIF-Anbieter

- 2022: 23 neue ELTIFs von 15 Asset Managern
- 7 davon haben 2022 ihren ersten ELTIF aufgelegt
- Q1 2023: 5 neue ELTIFs von 3 Asset Managern, darunter ein neuer Asset Manager

Scope-Marktschätzung per Ende 2022: 11,3 Mrd. Euro

Signifikantes Wachstum 2022 von knapp 4 Mrd. Euro



Quelle: Eigenes Research (Stand: 31. Dezember 2022)

- Frankreich ist größter ELTIF-Markt, Verdoppelung der AuMs 2022, geprägt durch institutionelle Kunden, aber ELTIFs in fondsgebundenen Lebensversicherungen gewinnen an Dynamik
- Weiterhin hohe ELTIF-Nachfrage von Privatkunden in Italien (steuerliche Anreize)
- Deutschland hängt mit AuMs von 1,5 Mrd. Euro hinterher, zwei Drittel des Volumens entfallen auf den klimaVest

ELTIF 2.0

Vereinfachungen für Anbieter und Nachfrager

Anbieterseite

- Reduktion der Mindestanlage in zulässige Vermögenswerte (von 70% auf 55%), Erweiterung der Definition von anrechenbaren Vermögenswerten
- Diversifikation: Erhöhung von 10% auf 20% pro Investment
- Dachfonds möglich, Zielfonds müssen keine ELTIFs sein
- Master-Feeder-Konstruktionen möglich (beides ELTIFs)
- Liquiditätsfenster möglich (semi-liquide ELTIFs)
- ELTIFs nur für professionelle Anleger (gelockerte Vorgaben)

Nachfragerseite

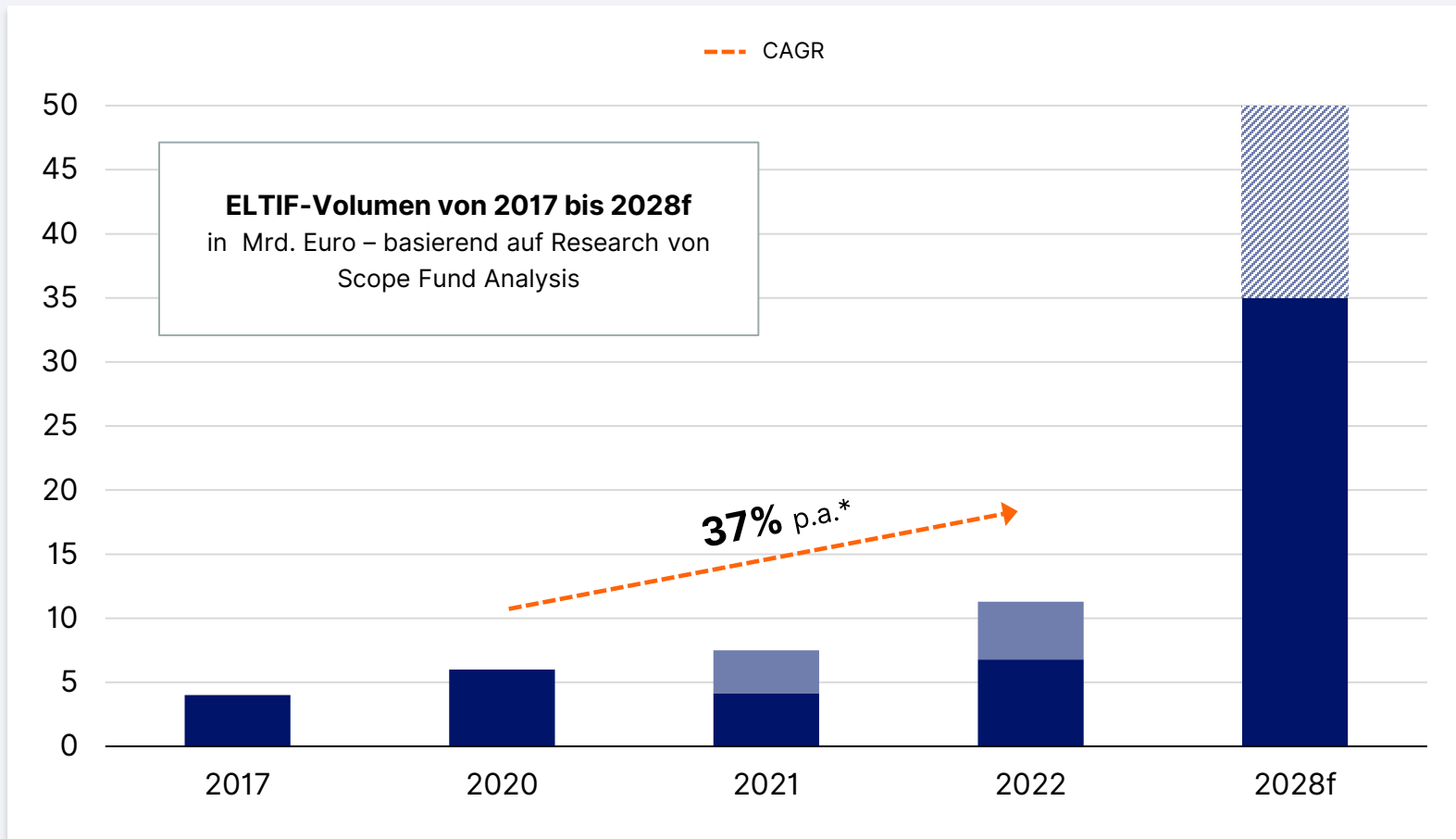
- Wegfall der Mindestanlage von 10.000 Euro
- Wegfall des Vermögenschecks
- Wegfall der separaten Geeignetheitsprüfung, Integration in die MiFID-II-Geeignetheitsprüfung
- Warnhinweis bei Produkten mit einer Laufzeit länger als 10 Jahren
- Investition auch bei negativer Geeignetheitsprüfung möglich

→ **ELTIF 2.0 ist am 8.4.23 in Kraft getreten und kommt am 10.1.24 zur Anwendung**

→ **Konsultationspapier der ESMA zu einem RTS-Entwurf vom 23.5.23, Feedback der Marktteilnehmer bis zum 24.8.23**

Scope-Marktschätzung für 2028: 35 bis 50 Mrd. Euro

ELTIF etabliert sich als Standardvehikel bei Private-Markets-Investments von Privatkunden



- Moderates Szenario: 35 Mrd. Euro
- Dynamisches Szenario: 50 Mrd. Euro, dafür hochwertige Produkte mit guter Performance Voraussetzung

Wachstumstreiber:

- ELTIF 2.0
- Anbieter entdecken Wealth-Segment, ELTIF bietet pan-europäischen Vertrieb
- Privatkunden bislang kaum in Private Markets investiert, Diversifikation durch illiquide Strategien, Inflationsschutz durch reale Assets

Die Scope ELTIF-Studie finden Sie bei Interesse hier:





Contact

Headquarters EU

BERLIN
Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
Phone +49 30 27891 0

Headquarters UK

LONDON
52 Grosvenor Gardens
London, SW1W 0AU
Phone +44 2078245180

Nordics & Baltics

OSLO
Karenslyst allé 53
N-0279 Oslo
Phone +47 21 09 38 35

Central & Eastern Europe

FRANKFURT AM MAIN
Eurotheum Neue
Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main
Phone +49 69 66 77 389 0

HAMBURG

Ferdinandstraße 29-33
D-20095 Hamburg
Phone: +49 40 60 77 812 00

POZNAŃ

Władysława Andersa 7
61-894 Poznań PL

Southern Europe

MADRID
Paseo de la Castellana 141
E-28046 Madrid
Phone +34 91 572 67 11

MILAN

Via Nino Bixio, 31
20129 Milano MI
Phone +39 02 8295 8254

Western Europe

PARIS
10 avenue de Messine
FR-75008 Paris
Phone +33 6 62 89 35 12





Disclaimer

© 2023 Scope SE & Co. KGaA and all its subsidiaries including Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH, and Scope ESG Analysis GmbH (collectively, Scope). All rights reserved. The information and data supporting Scope's ratings, rating reports, rating opinions and related research and credit opinions originate from sources Scope considers to be reliable and accurate. Scope does not, however, independently verify the reliability and accuracy of the information and data. Scope's ratings, rating reports, rating opinions, or related research and credit opinions are provided 'as is' without any representation or warranty of any kind. In no circumstance shall Scope or its directors, officers, employees and other representatives be liable to any party for any direct, indirect, incidental or other damages, expenses of any kind, or losses arising from any use of Scope's ratings, rating reports, rating opinions, related research or credit opinions. Ratings and other related credit opinions issued

by Scope are, and have to be viewed by any party as, opinions on relative credit risk and not a statement of fact or recommendation to purchase, hold or sell securities. Past performance does not necessarily predict future results. Any report issued by Scope is not a prospectus or similar document related to a debt security or issuing entity. Scope issues credit ratings and related research and opinions with the understanding and expectation that parties using them will assess independently the suitability of each security for investment or transaction purposes. Scope's credit ratings address relative credit risk, they do not address other risks such as market, liquidity, legal, or volatility. The information and data included herein is protected by copyright and other laws. To reproduce, transmit, transfer, disseminate, translate, resell, or store for subsequent use for any such purpose the information and data contained herein, contact Scope Ratings GmbH at Lennéstraße 5 D-10785 Berlin.