

# ELTIF – Hintergründe, Abwicklung & mehr

**Michael Wedel – Key Account Manager**  
Drescher & Cie AG Webinar - 19.02.2024



# Investments in Private Markets

## Warum institutionelle Investoren in Private Markets investieren

### Erträge steigern



#### Private Markets Anlagen liefern eine Überrendite

Historisch betrachtet zu ihren liquiden Pendanten auf einer risikoadjustierten Basis

### Diversifikation erhöhen



#### Niedrigere Korrelation zu Aktien und Anleihen

Während globale Aktien und Anleihen im Jahr 2022 eine Korrelation von +0,7<sup>1</sup> aufwiesen

### Aktive Wertgenerierung



#### Aktive Rolle

- Private Equity
- Private Credit
- Real Estate
- Infrastruktur

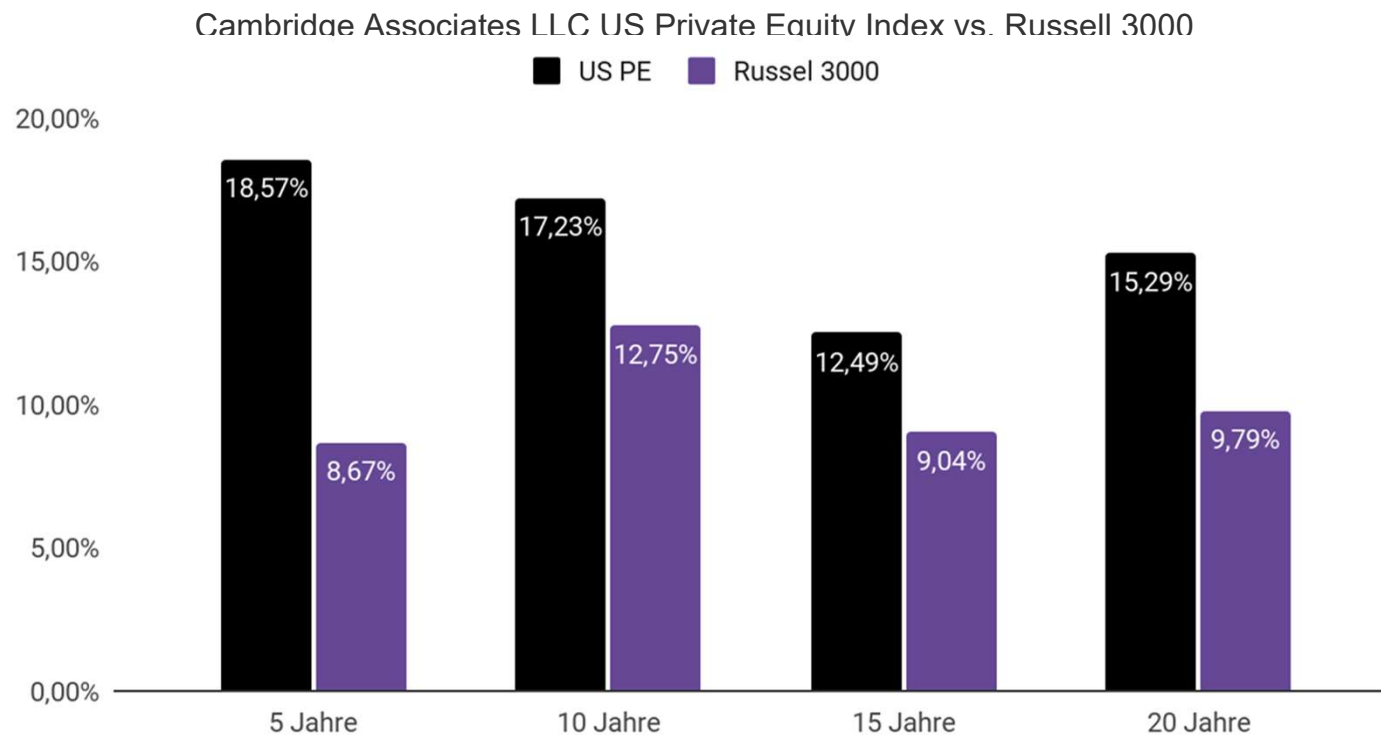
Herausforderung: **Transparenz, Beratungslösungen** und effizienter Zugang fehlen

**Anmerkung:** Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit sind hierbei beispielhaft und kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

**Quellen:** 1. MSCI USA Index und Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index von Januar 2022 bis Dezember 2022. Für Aktien: MSCI World Index, für Anleihen: Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index. Währung: US-Dollar. Unter Verwendung monatlicher Indexdaten.

# Warum institutionelle Investoren in Private Markets investieren

## Erträge steigern: US Private Equity<sup>1</sup> vs. US Aktien<sup>2</sup>



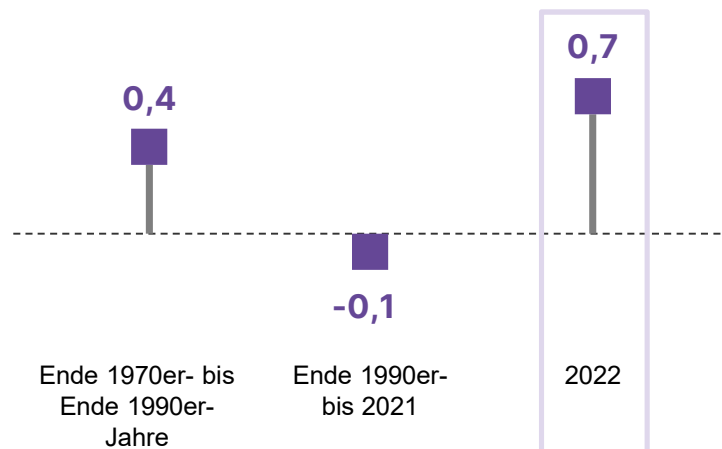
**Anmerkung:** Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit sind hierbei beispielhaft und kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

**Quelle:** 1) US Private Equity, Cambridge Associates per 31.3.2023:Pooled Rendite, nach Kosten. Der Index berücksichtigt 1.505 US Private Equity Funds, inklusiver voll liquidiertes Gesellschaften über einen Zeitraum von 1986 bis 2023. 2) Russel 3000 per 31.3.2023, Wertentwicklung nach Kosten. <https://www.cambridgeassociates.com/wp-content/uploads/2023/07/WEB-2023-Q1-USPE-Benchmark-Book.pdf>.

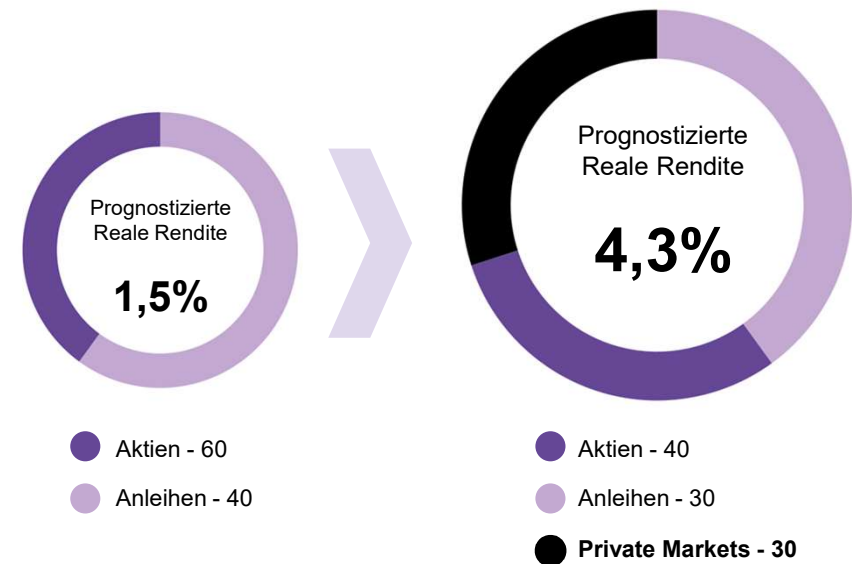
# Warum institutionelle Investoren in Private Markets investieren

## Diversifikation erhöhen: Warum ist es notwendig?

Korrelation zwischen Aktien und Anleihen<sup>1</sup>:



**Aktien und Anleihen** zeigten mit +0,7 eine **starke Korrelation im Krisenjahr 2022**



Zukunftsfähige Portfolios sollten eine Private Markets Fund Allokation implementieren für ein attraktives Risiko-Rendite Profil<sup>2</sup>

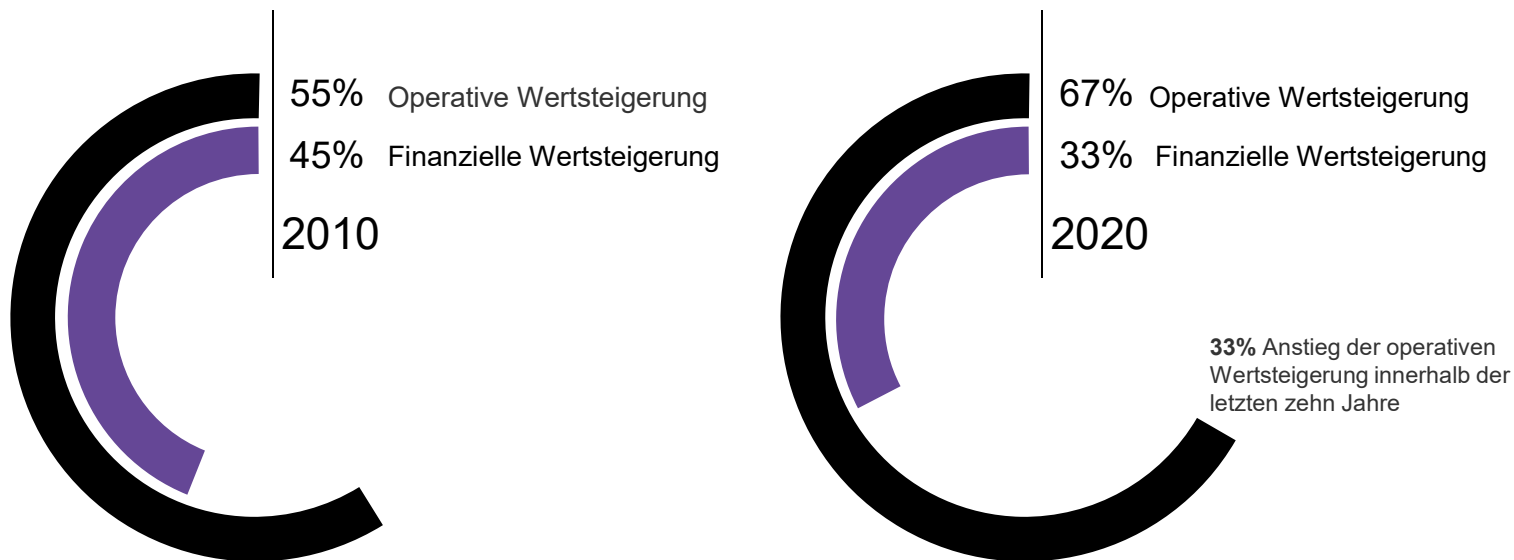
**Anmerkung:** Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit sind hierbei beispielhaft und kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

**Quellen:** 1) MSCI USA Index und Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index von Januar 1977 bis Dezember 2022. Für Aktien: MSCI World Index, für Anleihen: Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index. Währung: US-Dollar, monatliche Indexdaten; 2) KKR, für Aktien: S&P500, für Anleihen: Mix aus 50% US Staatsanleihen und 50% Baa Unternehmensanleihen, für Private Markets: 10% Real Estate (NCREIF Property Levered Index), 10% Private Credit (Burgiss Infrastructure Index), 10% Private Infrastructure (Burgiss Private Credit All Index).

© Ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Fondsdepot Bank darf das Dokument weder in Teilbereichen noch insgesamt weitergeleitet, zitiert oder vervielfältigt werden.

# Warum institutionelle Investoren in Private Markets investieren

Aktive Wertgenerierung: Operative Optimierung als wesentlicher Hebel



Die operative Wertsteigerung in Portfolio-Firmen steht immer stärker bei Private-Equity-Investoren im Fokus

Quelle: [https://www.ey.com/de\\_de/private-equity/pe-portfolio-firmen-operative-wertsteigerung-wichtiger](https://www.ey.com/de_de/private-equity/pe-portfolio-firmen-operative-wertsteigerung-wichtiger)

# Ein Depotmodell bildet die Basis für die ELTIF-Verwahrung

Abwicklung nach bisherigen Standards

## Fondsdepot Online

- Verwahrung und Abwicklung von OGAW-Fonds + ETFs + ELTIFs möglich
- ELTIFs werden als komplexes Fondsprodukt eingestuft. Voraussetzung für den Erwerb ist der Nachweis einer Prüfung der Angemessenheit des Produktes für den Kunden. Verpflichtung des Vertriebspartner ist, die Geeignetheit zum Kauf eines ELTIF im Zuge einer Anlageberatung oder neben einer -vermittlung zu prüfen.
- Die Dokumentation erfolgt durch den Vertriebspartner und sollte der FodB in Einzelfällen nachgewiesen werden können
- Operative Sicherstellung des gesetzlichen Widerspruchs für ELTIF durch FodB
- Konditionen des Fondsdepot Online gemäß PLV. Keine zusätzlichen Transaktionskosten für ELTIF-Zeichnung
- Zahlung von Vertriebsfolgeprovisionen für ELTIF gemäß Standard-Staffelmodell
- Option zur Vereinnahmung einer Abschlussprovision (Abrechnung gemäß Standard)
- FodB Geldkonto wird immer miteröffnet (bei Online-Depot automatisch) - Bereitstellung des Anlagebetrag plus etwaigem Ausgabeaufschlag

# Fondsangebot ELTIF

Neues Fondssegment mit Premium Partnern

**Beratung durch §34f.1 & §34.2  
möglich**

**Abwicklung von Fonds v.a. mit  
vorzeitiger Rückgabeoption**

**Aktuelle Prämisse: Vestima Standard  
& einmalige Investition**

**Fokussierung auf Premium Partner**

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

NEUBERGER BERMAN

**Schroders**

klimatest

AQUILA  
CAPITAL

Partners Group  
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

SwissLife  
Asset Managers

Moonfare®

PICTET

J.P.Morgan

M&G  
Investments

ODDO BHF



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.**



# Disclaimer

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Die vorliegende Information wurde von der Fondsdepot Bank GmbH in Zusammenarbeit mit ihren Kooperationspartnern erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der darin enthaltenen Informationen und / oder der darin wiedergegebenen Aussagen, Ansichten oder Einschätzungen übernimmt die Fondsdepot Bank GmbH keine Gewähr.

Verantwortlich für den Inhalt dieser Präsentation ist die

Fondsdepot Bank GmbH  
[www.fondsdepotbank.de](http://www.fondsdepotbank.de)  
D-95025 Hof

Die Vervielfältigung, Verwendung oder Veröffentlichung der Bilder, Grafiken und / oder Texte ist nur mit vorheriger Zustimmung der Fondsdepot Bank GmbH zulässig.