

Internationale Transaktionen in Alternative Assets - produktspezifische Anforderungen aus Verwahrstellensicht

Frankfurt,
Juni, 2015



Inhalt

Überblick State Street

Kernelemente der erfolgreichen Zusammenarbeit zwischen
Verwahrstelle, KVG und Dienstleistern

Besonderheiten im Rahmen der Überwachungs- und Kontrolltätigkeiten

- Due Diligence
 - Bewertung der Vermögensgegenstände
 - Eigentumsfeststellung und Verfügungsbeschränkung
-

Disclaimer

Global Services

Überblick State Street



State Street Bank GmbH

Geschichte

| | |
|-------------|--|
| 1792 | in Boston gegründet |
| 1924 | Custodian des ersten US Publikumsfonds |
| 1970 | Niederlassung in München |
| 1996 | Depotbanklizenz in Deutschland |
| 2003 | Erwerb von Global Securities Services (GSS) der Deutsche Bank AG |
| 2005 | Führende Depotbank in Deutschland und Europa |
| 2006 | Erfolgreicher Abschluss der Migration des GSS/Deutsche Bank Geschäfts |
| 2009 | Erwerb von Banca Intesa San Paolo´s Securities Services in Italien & Luxemburg |
| 2011 | Übernahme der Complementa Investment-Controlling AG und der Allocare AG mit Sitz in der Schweiz |

State Street Konzernstruktur

Unsere Geschäftseinheiten

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

Entwicklung von erfolgreichen
Investmentstrategien

- EUR 2.200 Mrd. in Vermögen unter Management
- Umfangreiche Investmentstrategien im Risk/Return Spektrum
- Mit ca. EUR 409 Mrd.* in ETF unter Verwaltung verfügen wir über eines der grössten ETF Angebote in diesem Bereich

STATE STREET GLOBAL MARKETS

Effiziente Research- und Handelslösungen

- Weltweit einer der führenden Anbieter von Research, Trading und Wertpapierleihe
- Ca. EUR 3.000Mrd. durchschnittliches verleihbares Volumen
- EUR 22.900 Mrd. wurden 2014 in FX und Interbank Volumen gehandelt

STATE STREET GLOBAL SERVICES

Kundenkapital sicher und effektiv
verwahren

- EUR 26.500 Mrd. Vermögen unter Verwahrung und Administration
- Einer der weltweit führenden Anbieter von Investment Services
- Fondsbuchhaltung und Administration, Verwahrung, Outsourcing von Investmentoperations, Agent Fund Trading, Performance-Messung und -Analyse, Collateral Management

STATE STREET GLOBAL EXCHANGE

Neue Einblicke in Risikomanagement und
Investmentstrategien

- Integrierte Lösungen für den gesamten Investmentprozess
- Zusammenführung von Research und Handel, Risikoanalyse, elektronischer Handel und Clearing, Informations- und Datenmanagement zu Neuentwicklungen

*Inkl. Vermögen unter Management von SPDR® Gold ETF , für welche State Street Global Markets, LLC, ein Tochterunternehmen von State Street Global Advisors, als Distribution Agent fungiert.

Stand: März 2015

State Street Heute

Globale Präsenz*

30.495 Mitarbeiter weltweit**

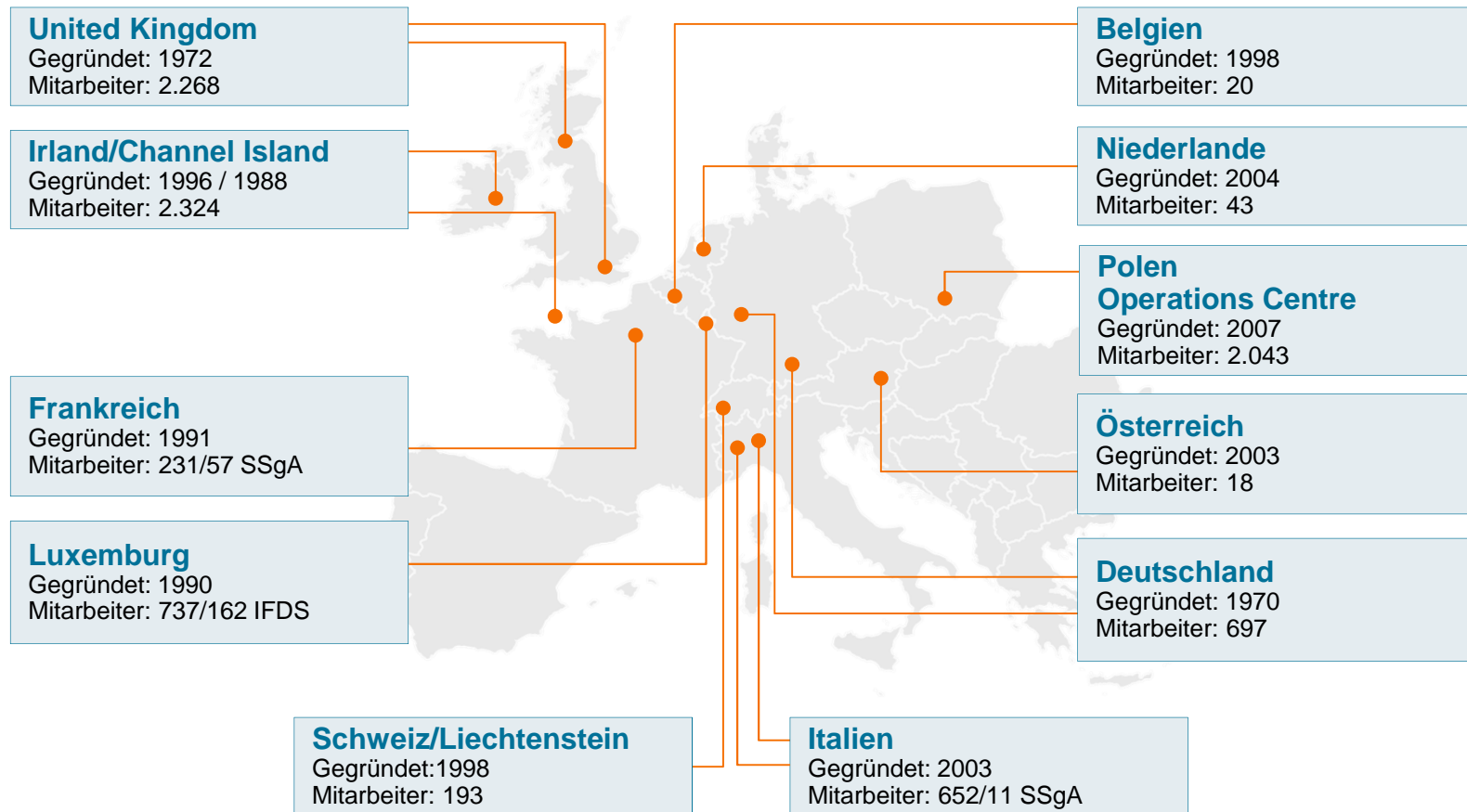


Stand: Dezember 2014

** Stand: März 2015

State Street in Europa*

Starker Lokaler Einfluss



Stand: September 2014

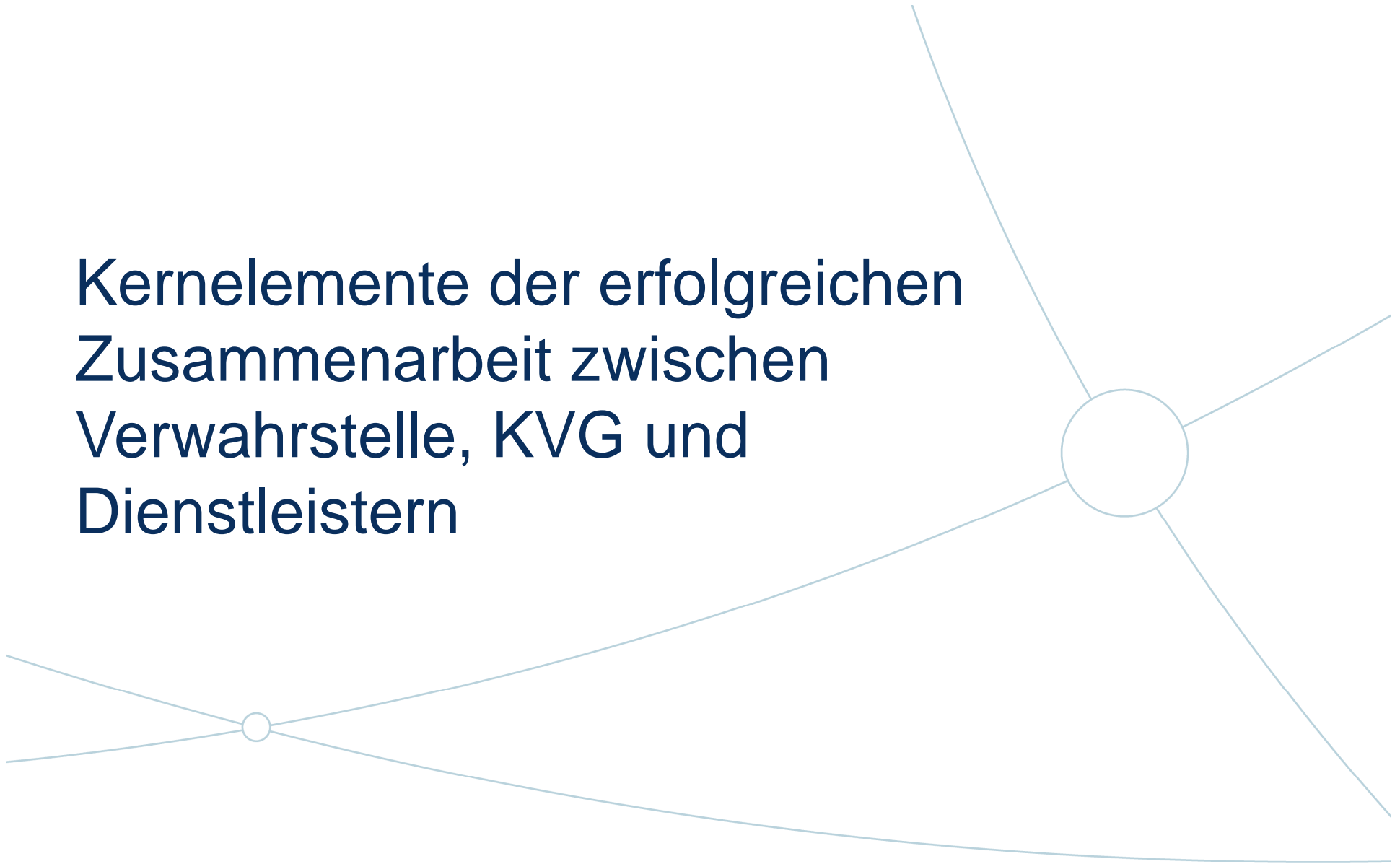
State Street Bank GmbH

Eine der führenden Verwahrstellen für „Alternative/ Real Asset“ Investmentfonds in Deutschland:

- Produktpalette:
Immobilien, Private Equity, Flugzeuge, Energie & Infrastruktur, unverbriefte Darlehensforderungen, Direktanlagen und Fund of Funds
- Zusammenarbeit mit 12 KVGen/AIFMs
(offene & geschlossene Fonds)
- 40 Publikums- u. Spezialfonds,
weitere in konkreter Planung
- Weltweite Investments der Fonds
- Netto-Fondsvolumen der Alternative/Real Asset
Fonds über 13 Mrd. EUR
- Ein spezialisiertes Team ermöglicht die
individuelle und umfassende KVG- und Fonds-
Betreuung



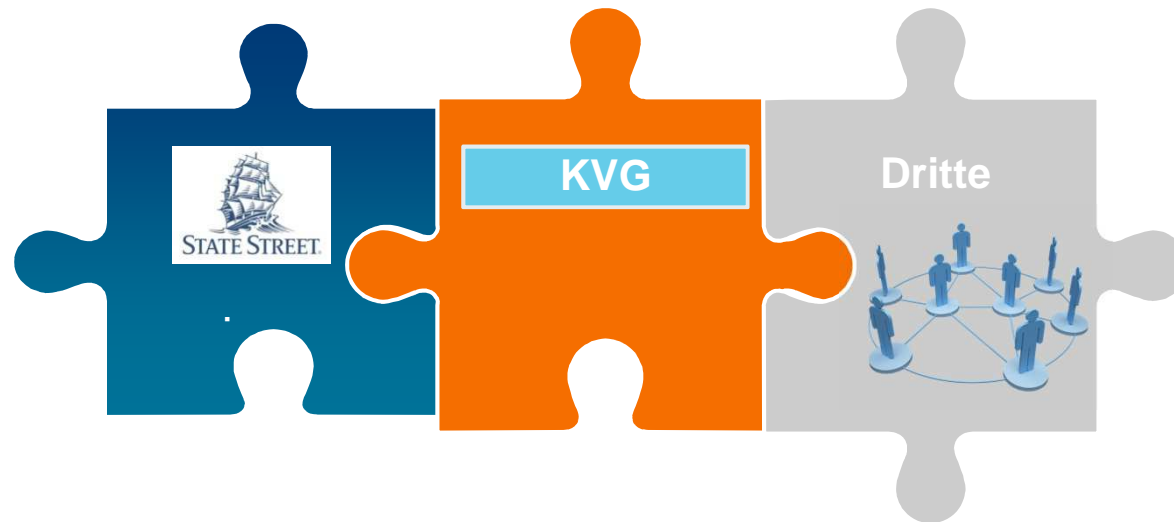
Kernelemente der erfolgreichen Zusammenarbeit zwischen Verwahrstelle, KVG und Dienstleistern



Internationale Transaktionen in Alternative Assets - produktspezifische Anforderungen aus Verwahrstellensicht

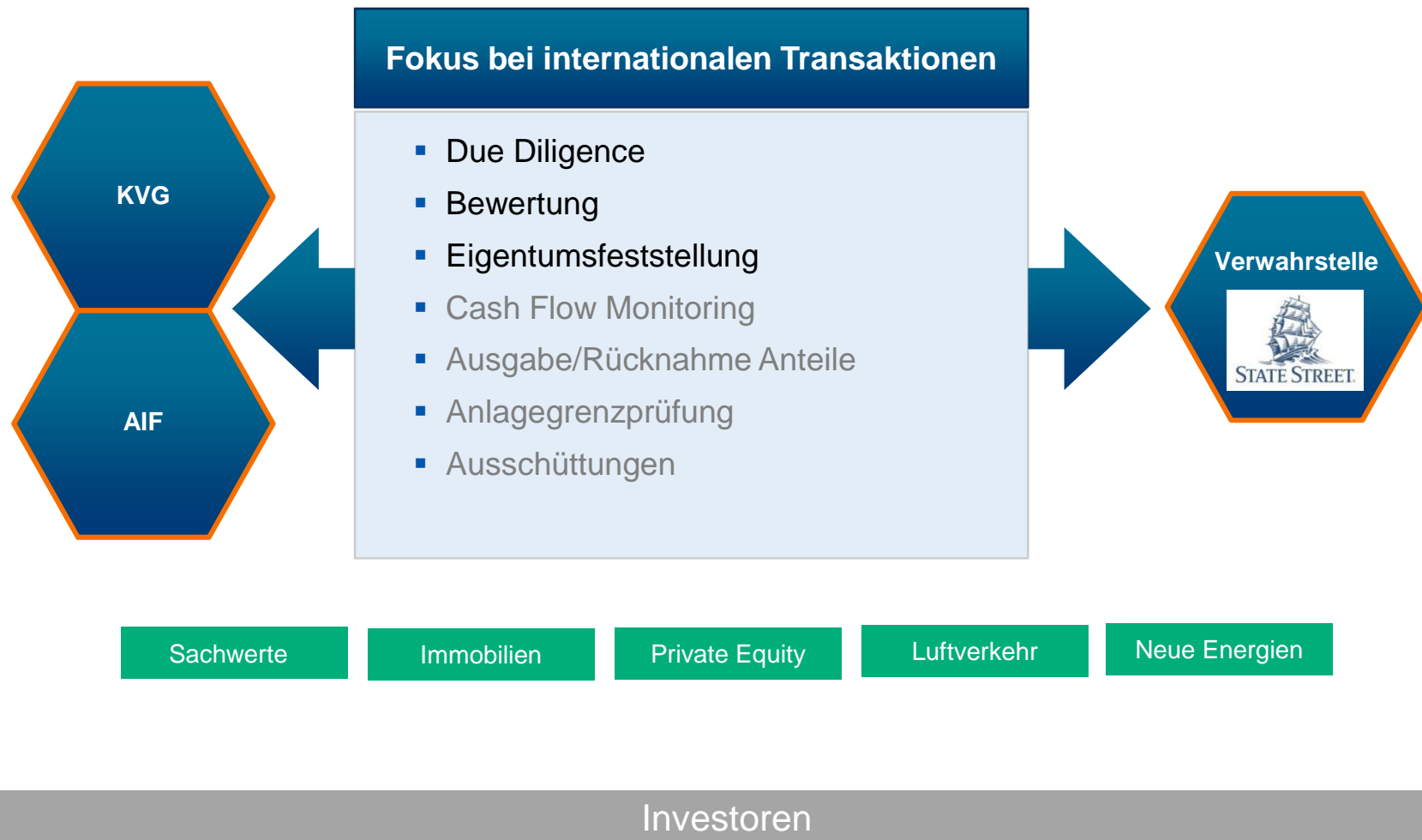


Kernelemente der erfolgreichen Zusammenarbeit zwischen Verwahrstelle, KVG und Dienstleistern



- Detaillierte Vorbereitung, Produkt und Prozessverständnis
- Wissensaufbau
- Festlegung der Kontrolltätigkeiten, gegenseitige Reporting-Anforderungen
- Art der Kommunikation, Schnittstellenaufbau
- Art der Vertragsgestaltung / Auslagerung?

Besonderheiten im Rahmen der Überwachungs- und Kontrolltätigkeiten



Due Diligence

Due Diligence

Fokus bei Internationalen Transaktionen

Welchen Fokus haben wir?

- Ziel: Risikoeinschätzung, Produkt- und Prozessverständnis
- Due Diligence des AIFs
 - Struktur des Fonds
 - Beteiligte Parteien / Vertragspartner
 - Neue Prozesse
- Workshops und Nutzung vorhandener Prozessbeschreibungen der KVG
- Welche Look-Through Verpflichtungen bestehen
- Due Diligence ausgelagerter Dritter
- Wie werden diese einbezogen

Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung der
Vermögens-
gegenstände

Fokus bei
Internationalen
Transaktionen

Welche Kernelemente bestehen?

- Bewertung bei Erwerb als auch fortlaufend
- Welche Prüfpflichten bestehen
 - Einklang mit Prospekt, Bewertungsrichtlinie & Bewertungsgrundsätzen
 - Bewertungsstandards:
National vs. International
KAGB / KARBV vs. IVSC, IPEV, ISTAT
- Welche Ebene wird wie betrachtet
 - Zielfonds/SPVs vs. Direktbestand, Mehrheitsbeteiligungen
- Externe vs. interne Bewertung, was bedeutet das für die Verwahrstelle

Eigentumsfeststellung und Verfügungsbeschränkung

Eigentums-
feststellung und
Verfügungs-
beschränkung

Fokus bei
Internationalen
Transaktionen

Welche Besonderheiten sehen wir?

- Wie ist die Umsetzung in unterschiedlichen Ländern für verschiedene Produkte
 - vertragliche Gestaltung: KaufV / relevante Vertragsparteien
 - Due Diligence der KVG / externe Legal Opinion
 - Registereintrag, Investment Agreement, LPA
 - Shareholder / Transfer Agent Register / Commercial Register
 - Bill of Sale, Capetown Register
- Verfügungsbeschränkung über:
 - Investment Agreement, LPA, (ggf. Registereintrag)
 - Bei Erwerb als auch fortlaufend

Wir freuen uns auf das Gespräch mit Ihnen!

| DIRK MEINTRUP | ROBERT TEMPLER |
|--|--|
| Vice President / Client Service Unit Manager | Vice President & Senior Counsel |
| State Street Bank GmbH Solmsstr. 83 60486 Frankfurt am Main Tel: +49 69 667745 313 Email: dmeintrup@statestreet.com | State Street Bank GmbH Solmsstr. 83 60486 Frankfurt am Main Tel: +49 69 667745 134 Email: rtempler@statestreet.com |

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden mit der üblichen Sorgfalt zusammengestellt. Dennoch übernimmt State Street Bank GmbH keinerlei Haftung, noch gibt State Street Bank GmbH irgendwelche Zusicherungen über die, jedoch nicht beschränkt auf, Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hierin enthaltenen Informationen ab.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Rechts- noch eine steuerliche Beratung dar und können auch nicht als eine solche angesehen werden. Diese stellen auch keinen Ersatz für eine Rechts-, steuerliche oder andere professionelle und individuelle Beratung dar.

Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken und darf nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Abschluss bestimmter Geschäfte oder die Auswahl eines Geschäftspartners, Brokers etc. gerichtete Beratung und entbindet einen möglichen Investor nicht von seiner eigenen umfassenden Beurteilung. Keine der Angaben ist als Empfehlung zu verstehen, insbesondere bestimmte Transaktionen oder Geschäftsverbindungen einzugehen oder zu unterlassen.