

Sehr geehrter Anleger,

in Deutschland haben sich in der Bankenbranche, insbesondere im Rahmen der Finanzierung von Immobilien, Kredite angehäuft, die entweder nicht oder nur unregelmäßig von den Kreditnehmern bedient werden. Die Bankenbranche hat darauf reagiert und seit 2004 in großem Umfang Kreditportfolios an Finanzinvestoren verkauft. Branchenexperten schätzen das Gesamtforderungsvolumen in Deutschland auf 250 Mrd. Euro.

Bei den veräußerten Kreditportfolios handelt es sich vorwiegend um notleidende Kredite (NPL's = Non-Performing Loans). Hierunter versteht man im Allgemeinen Forderungen aus gekündigten Krediten und aus Krediten, deren Rückführung aufgrund von wirtschaftlichen Schwierigkeiten der Kreditnehmer gefährdet ist. Die institutionellen Investoren, die in den letzten Jahren in diesen NPL-Markt investiert haben, legen ihr Augenmerk hauptsächlich auf die Verwertung der kreditsichernden Immobilien. Bei den im Zeitraum von 2004 bis 2007 in Deutschland verkauften Kreditportfolios ist die Verwertung der Sicherheiten weitgehend abgeschlossen. Die verbleibenden unbesicherten Restforderungen aus den Kreditengagements gegen die einzelnen Hauptschuldner und etwaige Bürgen liegen oft im Bereich von 100.000 Euro und mehr.

Die Geltendmachung der unbesicherten Restforderungen gegen die Schuldner wird in den meisten Fällen aufgrund der abgegebenen eidesstattlichen Versicherung der Schuldner oder anhängiger Insolvenzverfahren und dem damit zusammenhängenden erheblichen Aufwand von den Banken und ihren Servicern vernachlässigt.

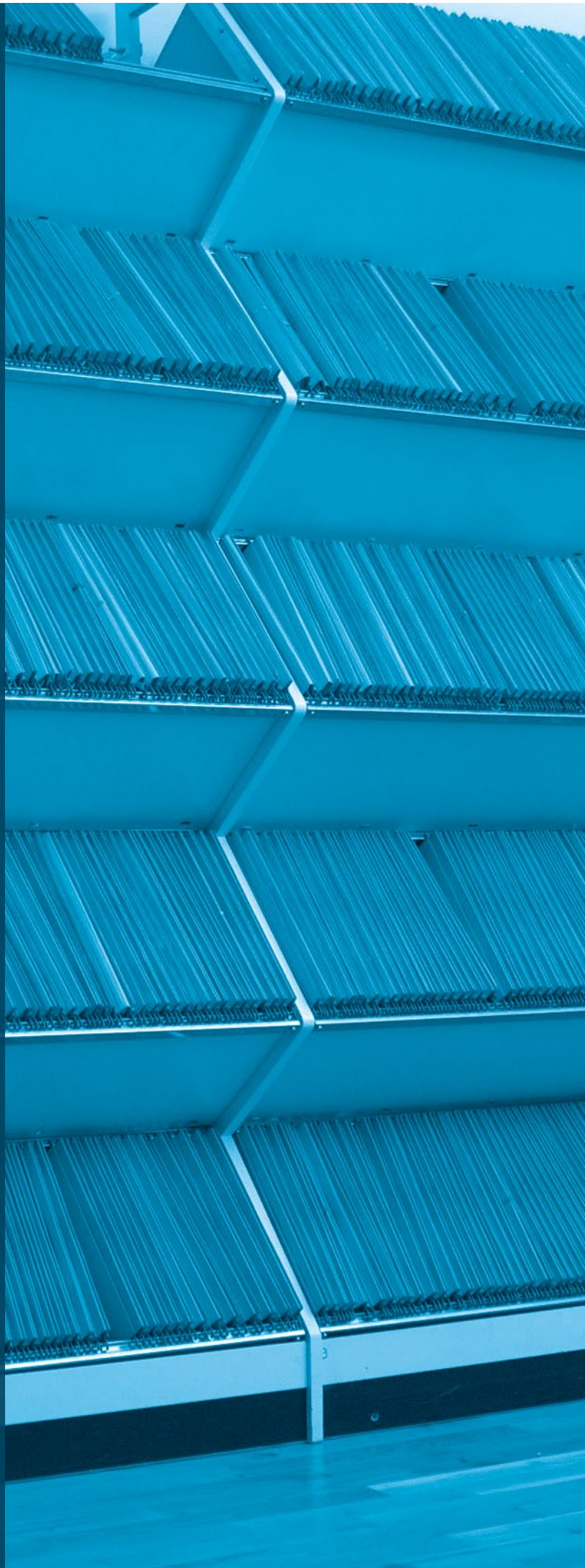
Die Konzeption der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG bietet durch den Zusammenschluss vieler Investoren dem einzelnen Anleger die Möglichkeit, an dieser neuen Asset-Klasse teilzuhaben, um Erlöse aus dem „Kreditankauf und Servicing“ zu erzielen.

Die Fondsgesellschaft hat die publity AG als erfahrenen Servicer gewinnen können, der die einzelnen Forderungen professionell aufarbeitet, um zeitnahe Erlöse zu erwirtschaften. Die Philosophie der publity AG ist es, mit sozial-ethischen Maßstäben aus Schuldnern wieder Kunden zu machen. Sie verfolgt bei der Verwertung der Forderungen das Fairnessprinzip: „Wer viel hat, zahlt viel! Wer wenig hat, zahlt wenig!“

Ihr



Michael Hauck
Geschäftsführer der Komplementärin
der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG



Die Beteiligung

Die Anleger beteiligen sich als Kommanditisten an der **TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG**. Die Fondsgesellschaft ist die Emittentin der angebotenen Kommanditbeteiligung.

Das Kommanditkapital inklusive Agio beträgt insgesamt 23.120.000 Euro. Die Gründungs- und Treuhandkommanditisten halten davon 20.000 Euro. Der verbleibende Teil i. H. v. **23.100.000 Euro** steht als **Emissionskapital** zur Verfügung.

Anleger können **ab einer Zeichnungssumme von 10.000 Euro** mittelbar als Treugeber über den Treuhandkommanditisten zur Beteiligungsgesellschaft beitreten. Geringere Zeichnungssummen können im Einzelfall von der Fondsgeschäftsführung zugelassen werden. Die Beteiligungsbeträge müssen durch 1.000 ohne Rest teilbar sein. Neben der Zeichnungssumme ist ein Agio i. H. v. 5,0 % auf die in der Beitrittserklärung eingetragene Zeichnungssumme zu leisten.

Anleger, die bis zum 30.06.2011 zeichnen, erhalten einen Frühzeichnerbonus i. H. v. 5,0 % der Zeichnungssumme.

Die Anleger beteiligen sich an der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG je nach Beitritt für die Dauer von **mindestens 3,5 Jahren**. Die Laufzeit der Fondsgesellschaft ist auf den 30.06.2015 begrenzt.

Die Fondsgesellschaft wird ausschließlich Kreditportfolios unbesicherter Forderungen, insbesondere von Banken, Versicherungen, Servicern und anderen Finanzinvestoren erwerben.

Es handelt sich hierbei um **Non-Performing Loans (NPL's)**, die unter Beauftragung eines spezialisierten Servicers bearbeitet werden. Der Kaufpreis für diese Kreditforderungen wird maximal 1,5 % des Nominalwertes der Kreditforderungen betragen. Der Kauf erfolgt nach abgeschlossener Due Diligence Prüfung durch unabhängige Rechtsanwälte und Freigabe durch den Mittelverwendungskontrolleur.

Bei den Kreditportfolios handelt es sich in der Regel um unbesicherte Restforderungen nach der Verwertung der Hauptsicherheiten, wie Immobilien. Allerdings können sich noch Zusatzsicherheiten wie Stellplätze, Garagen, Ferienappartements, weitere Wohnungen, Lebensversicherungen, Bausparverträge in den Portfolios befinden.

Der Fonds erwirbt Kreditportfolios zum Kaufpreis **von Euro 20 Millionen** (Nominalwert der Forderungen: Euro 1.334 Millionen). Im Rahmen eines 3,5-jährigen Bearbeitungszeitraumes erzielt der Servicer, die publicly AG, NPL-Erlöse in Höhe von Euro 56 Millionen für den Fonds. Diese Erlöse entsprechen einem Kaufpreismultiplikator von 2,8.

Die Überschüsse, welche die Fondsgesellschaft erzielt, werden jährlich an die Anleger ausgeschüttet. Eine Nachschusspflicht über das eingezahlte Anlagekapital hinaus ist ausgeschlossen. Damit bleibt für jeden Anleger sein Kapitaleinsatz im NPL-Fonds für die Dauer seiner Beteiligung kalkulierbar.



Die Chancen

Mit einer Beteiligung an der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG sind attraktive Chancen verbunden, die in der Entwicklung dieser neuen Asset-Klasse hohe Renditen sicherstellt.

NPL-Kauf

Derzeit werden Kreditportfolios – von deutschen Großbanken, ausländischen Finanzinvestoren, Sparkassenorganisationen und Genossenschaftsbanken – mit Nominalforderungen von mehreren Hundert Millionen Euro zum Kauf angeboten. Für den Kauf dieser Kreditportfolios ist ein Bruchteil der Nominalforderungen, in der Regel Beträge im einstelligen Millionenbereich anzusetzen (1,5 % des Nominalwerts der Forderungen).

Die Konzeption dieser geschlossenen Fondsgesellschaft bietet durch den Zusammenschluss vieler Investoren erstmals dem einzelnen Fondsanleger die Möglichkeit, an dieser neuen Asset-Klasse teilzuhaben.

Der Fonds beabsichtigt, zwei bis sechs einzelne Kreditportfolios im Nominalwert von Euro 1.334 Millionen zu einem Gesamtkaufpreis von Euro 20 Millionen zu kaufen.

Den deutschen Banken droht eine neue Gefahr: Wie eine neue Studie offenbart, gelten Kredite von über 213 Milliarden Euro als ausfallgefährdet. Weitaus mehr als in anderen europäischen Ländern. Auch die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich zeigt sich besorgt und mahnt Reformern und mehr Transparenz an.

Die von PricewaterhouseCoopers erstellte Studie sieht die Ursache für den 50 %igen Anstieg der faulen Kredite in Firmenpleiten und ausfallenden Konsumentenkrediten. Zum Vergleich: Britischen und spanischen Banken beispielsweise drohen mit 155, bzw. knapp 100 Milliarden Euro deutlich weniger Lasten.

Angesichts dieser Finanzkrise, in der der Staat die Banken mit Kapital und Staatsbürgschaften unterstützt, werden im Rahmen der Bilanzbereinigungen auch weiterhin notleidenden Kreditportfolios durch die Banken veräußern. Auch die Gründung von so genannten „Bad Banks“ wird voraussichtlich in den nächsten Monaten zu einem starken Wachstum des Handels mit Kreditforderungen führen. Die aktuelle Entwicklung am Finanzmarkt führt dabei zu niedrigen Kaufpreisen und ermöglicht somit hohe Renditechancen.

NPL-Servicing

Wesentlicher Aspekt für die Kapitalanlage in einer Fondsgesellschaft, die unbesicherte Forderungen erwirbt und verwertet, ist, dass die einzelnen Forderungen im Rahmen des Servicing professionell aufgearbeitet und zeitnah Erlöse erwirtschaftet werden. Die Fondsgesellschaft hat mit der pubilty AG diesen erfahrenen Servicer vertraglich gebunden.

Die pubilty AG, 1998 gegründet in Partnerschaft verschiedener Landesbanken, ist ein erfahrener und in der Bankenbranche etablierter Servicer.

Die pubilty AG verfügt durch ihre langjährige Tätigkeit in der Finanzbranche über das notwendige Know-how und stellt ein Team aus Rechtsanwälten, Wirtschaftsermittlern und Asset-Managern zusammen, das die einzelnen Kreditforderungen auf- und strategisch abarbeitet. Für den Ablauf von NPL-Servicing hat sich die pubilty AG den in der Bundesvereinigung für Kreditankauf und Servicing e. V. definierten Qualitätsstandards unterworfen: Vom ersten Kontakt bis hin zum Vergleich folgt die pubilty AG so dem so genannten „Code of Conduct“. Darüber hinaus verhandelt sie mit den Schuldnern und deren Mitverpflichteten stets nach ethischen, sittlichen und moralischen Grundsätzen nach dem pubilty-Fairness-Prinzip: Wer viel hat, zahlt viel! Wer wenig hat, zahlt wenig!

Neben einem Fixum für die Aktenverwaltung erhält die pubilty AG eine erfolgsabhängige Servicing-Pauschale für die während der Laufzeit des Fonds erzielten NPL-Erlöse. Weitere Details zu den Servicing-Leistungen sind dem Emissionsprospekt, Abschnitt 13.6 „Vertrag über das Servicing und die Aktenverwaltung“, zu entnehmen.

Mitgliedschaften der pubilty AG:



International Bankers Forum

Bankenfachverband



Bankenfachverband

NPL-Depot



Der Fonds investiert ausschließlich in Sachwerte mit dreißig-jähriger Werthaltigkeit. Die Anleger werden durch den Depotverwalter quartalsweise mit einem testierten Forderungsdepot-Auszug über den aktuellen Stichtagsbestand des gesamten Fonds-NPL-Depots, sowie ihres persönlichen Anteils an den NPL's informiert. Darüber hinaus werden sie über den aktuellen Auszahlungsstand unterrichtet.

NPL-Rendite

Nach der Prognoserechnung erhält der Anleger jährliche Ausschüttungen. Die Rendite nach Agio und Steuern (IRR-Methode) beträgt unter den getroffenen Annahmen **10 % p. a.**

Die Grundlagen für die Berechnung der Rendite nach der IRR-Methode sind im Emissionsprospekt im Abschnitt 10.7 „Kapitalflussrechnung für den Anleger (Prognoserechnung)“ erläutert.

Die Überschüsse, die die Fondsgesellschaft erzielt, werden an einen Anleger, der sich mit Euro 100.000 bis zum 30.6.2011 beteiligt hat, in den Jahren 2012 bis 2015 wie folgt ausgeschüttet:

Ausschüttungen	Euro
15.12.2011 (Frühzeichnerbonus)	5.000
15.12.2012	10.000
15.12.2013	10.000
15.12.2014	10.000
30.06.2015	119.000
Gesamt	154.000

Bei der NPL-Fondsbeteiligung handelt es sich um einen sogenannten „Kurzläufer“ (bezogen auf den Anlagezeitraum). Das eingebrachte Kapital und die entstehende Rendite werden bis 2015 zur Auszahlung gebracht.

Was sucht der Anleger heute?

1. Sicherheit des Kapitals: TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2

- ✓ Sicherheit des Kapitals durch Transparenz und solide Treuhand (Rödl&Partner)
- ✓ Sicherheit der Erträge durch die Leistungsbilanz des Servicers, der publicity AG, seit 2001
- ✓ Sicherheit des Geschäftsmodells, IDWS4 Gutachten, Rödl&Partner
- ✓ Sachwerte mit 30-jähriger Wertigkeit (titulierte Kreditforderungen)
- ✓ Testierte NPL-Depotauszüge
- ✓ Kein Fremdkapitalrisiko oder Nachschusspflichten

2. Hohe Rendite und Flexibilität

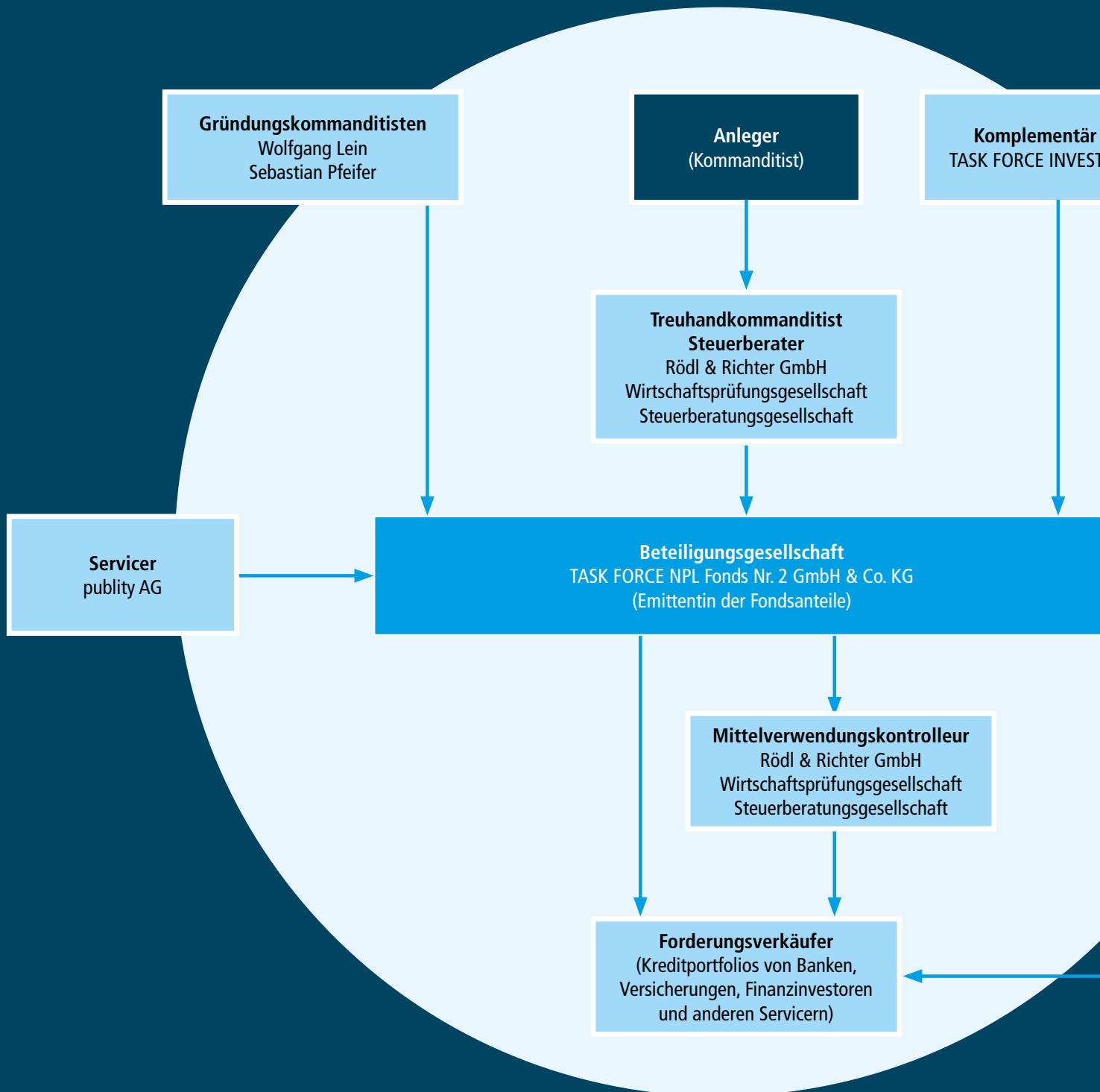
- ✓ Der renditestarke TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG prognostiziert für die Anleger eine Rendite von 10 % p. a. und die Chance auf mehr!

3. Schnelle Kapitalrückflüsse

- ✓ Das Zeichnungskapital und die Rendite werden durch den Mittelverwendungstreuhänder direkt an die Anleger ausgezahlt.

Beispiel: Zeichnet man 100.000 € in 2011, so erhält man bis zum 30.06.2015 Rückflüsse i. H. v. 154.000 €.

Transparenz und Sicherheit: Die NPL-Fondsstruktur



GmbH
TOR GmbH

Unabhängige
Rechtsanwälte

Persönlich haftender Gesellschafter (Komplementär)

Firma	TASK FORCE INVESTOR GmbH
Sitz	Leipzig
Handelsregister	Amtsgericht Leipzig vom 15.12.2008, HRB 24575
Stammkapital	Euro 25.000
Geschäftsanschrift	Jacobstraße 27, 04105 Leipzig
Gesellschafter	Michael Hauck
Geschäftsführer	Michael Hauck
Funktion	Vertretung der Fondsgesellschaft/Geschäftsführung/Anbieterin/Erstellung des Verkaufsprospektes

Gründungskommanditisten

Name	Wolfgang Lein
Geboren am	11.07.1947 in Berlin
Geschäftsanschrift	Paddlerweg 26, 13595 Berlin
Funktion	Kommanditist

Name	Sebastian Pfeifer
Geboren am:	11.04.1982 in Markranstädt
Geschäftsanschrift	Friedrich-Ebert-Straße 35/1, 04416 Markkleeberg
Funktion	Kommanditist

Treuhandkommanditist und Mittelverwendungskontrolleur

Name	Rödl & Richter GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft
Handelsregister	Amtsgericht Berlin Charlottenburg, HRB 67717
Stammkapital	Euro 75.000
Vertretung	Geschäftsführer: WP, StB Monika Richter WP, StB, RA Dr. Bernd Rödl WP, StB Wolfgang Kraus
Gesellschafter	100 % der Anteile hält eine Gesellschaft der Rödl Unternehmensgruppe
Geschäftsanschrift	Straße des 17. Juni 106, 10623 Berlin
Funktion	Treuhandkommanditistin, Mittelverwendungskontrolle (Freigabe der Kaufpreise und Überwachung der Rückflüsse)

Service

Name	publity AG
Handelsregister	Amtsgericht Leipzig, HRB 24006
Stammkapital	Euro 2.700.000
Vertretung	Vorstand: Thomas Olek (Vorsitzender des Vorstands) RA Christoph Blacha (Mitglied des Vorstandes)
Gesellschafter	Thomas Olek (94,9 %) Solveig Olek (5,1 %)
Geschäftsanschrift	Jacobstraße 27, 04105 Leipzig
Funktionen	Übernahme des Servicing; Mehr Info unter www.publity.de

Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

Funktionen	Due Diligence Prüfungen, Aktenführung, Buchhaltung und Steuerberatung, Prüfung der Jahresabschlüsse
------------	---

Dieses Angebot im Überblick stellt weder einen Emissionsprospekt noch ein Angebot für die mitunternehmerische Beteiligung an der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG dar. Angaben zur Wertentwicklung oder Marktprognosen sind unverbindlich und keine vertraglich zugesicherten Werte. Verbindlich sind ausschließlich die Angaben im Emissionsprospekt der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG.

Was bringen klassische Kapitalanlagen heute?

Tagesgeld:

Festgeld:

Wertpapiere:

Lebensversicherung:

Klassisch geschlossene Fonds:

niedrige Erträge

Rendite nur 1–3 %

hohe Schwankungen

lange Laufzeit/hohe Gebühren

- Laufzeiten von 10–20 Jahre
- Nachschusspflichtrisiko (z. B. Schiffsfonds)
- Fremdkapitalrisiko (z. B. Immobilienfonds)
- Wegfall von Subventionen (z. B. Solarfonds)
- Bürgerwiderstandsrisiko (z. B. Windkraftfonds)

Impact Investment: Die Zukunft!

Impact Investment bedeutet, immer gewinnbringend und zielgerecht zu investieren, um soziale und ethische Verbesserungen zu erzielen.

Der TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 wirkt jedes Jahr aktiv bei der Entschuldung und bei der Rückführung ins Wirtschaftsleben von Tausenden Menschen mit!

Ein Fakt zum volkswirtschaftlichen Nutzen aller!

www.nplfonds.de

0700 – N·P·L·F·O·N·D·S

(Telefon 0700 – 67 53 66 37)

TASK FORCE NPL Fonds Nr. 2 GmbH & Co. KG
Handelsregister: HRB 24575
Geschäftsführer: Michael Hauck
Sitz und Geschäftsanschrift:
Jacobstraße 27, 04105 Leipzig
E-Mail: info@nplfonds.de