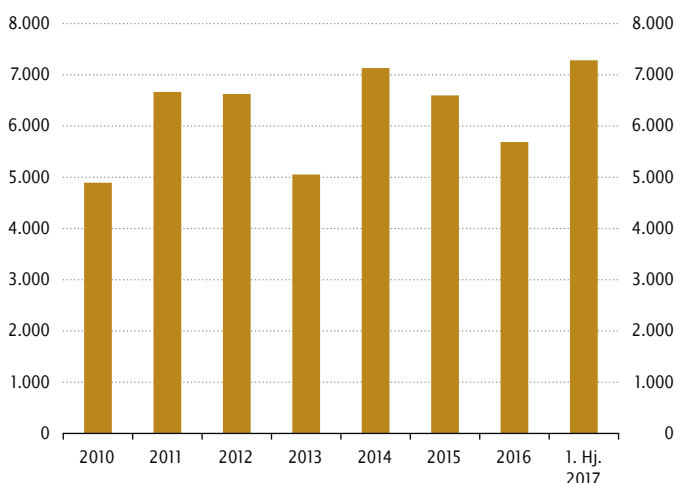


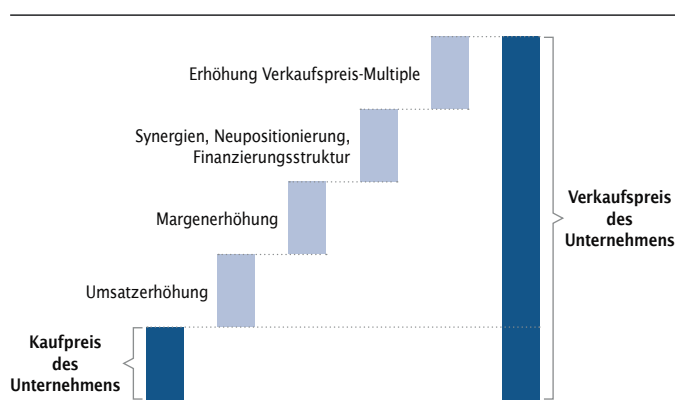
Alternative Sachwertinvestments.

Markt für Private Equity erreicht neuen Volumenrekord.



■ Investitionen in Private Equity auf dem deutschen Markt in Mio. Euro
Quelle: Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften

Wertschöpfung bei Private Equity geführten Unternehmen.



Schematische Darstellung, Abbildung nicht maßstabsgetreu
Quelle: BWEquity

Was ist Private Equity?

Ein langfristig niedriges Zinsniveau und eine insgesamt positive Konjunkturlage beflügeln nicht nur Aktienmärkte, sondern auch den Markt für Private Equity. Hierbei handelt es sich um Beteiligungskapital in nicht börsennotierte Unternehmen. Dabei nutzen Investoren die Anlageklasse Private Equity, um ihr Vermögen breiter zu diversifizieren und damit das Rendite-/Risiko-Profil ihres Portfolios zu verbessern. Der Zeitpunkt der Investition spielt bei Private Equity eine untergeordnete Rolle, da der Anlagebetrag durch die Private Equity-Gesellschaften kontinuierlich über 3-5 Jahre in nicht börsennotierte Unternehmen investiert wird. Auf diesen Investitionszeitraum folgt eine Phase von nochmals 5-6 Jah-

ren, in der Ertragsrückflüsse durch die Veräußerung der Unternehmen erzielt werden. Insgesamt beträgt der Anlagehorizont typischerweise 10 Jahre.

Niedrigzinsen begünstigen Private Equity

Aus einer aktuellen Umfrage des Bundesverbandes Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften unter institutionellen Investoren und Family Offices geht hervor, dass diese ihr Engagement in Private Equity-Investments im Zuge des Niedrigzinsumfeldes ausgebaut haben bzw. noch ausbauen möchten. Das gesamte Private Equity-Marktvolumen betrug 2016 in Europa und Nordamerika kumuliert rund 2,3 Bio. US-Dollar und umfasste rund 22 500 Transaktionen.

Investitionsstrategie sollte auf reife mittelständische Unternehmen zielen

Der Private Equity-Markt bietet verschiedene Investitionsmöglichkeiten. Von Engagements in junge Firmen wie Start Ups über Wachstums- oder Spezialfinanzierungen bis hin zu reifen Unternehmen, welche sich bereits am Markt etabliert haben. Besonders attraktiv in Bezug auf das Chance-/Risiko-Verhältnis erscheint im Zuge des aktuellen Konjunkturaufschwungs derzeit die Investition in Wachstumsfinanzierungen von reifen, mittelständischen Unternehmen. Dabei versuchen Private Equity-Manager im Investitionszeitraum ihr Wissen, Netzwerk und ihre Erfahrung in die Firmen einzubringen und Werte zu heben.

Disclaimer.

Die LBBW unterliegt den Aufsichtsbehörden Europäische Zentralbank (EZB), Postfach 16 03 19, 60066 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Postfach 1253, 53002 Bonn/Postfach 50 01 54, 6039 1 Frankfurt.

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur zu Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen.

Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen.

Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Mitteilung zum Urheberrecht: © 2014, Moody's Analytics, Inc., Lizenzgeber und Konzerngesellschaften („Moody's“). Alle Rechte vorbehalten. Ratings und sonstige Informationen von Moody's („Moody's-Informationen“) sind Eigentum von Moody's und/oder dessen Lizenzgebern und urheberrechtlich oder durch sonstige geistige Eigentumsrechte geschützt. Der Vertriebshändler erhält die Moody's-Informationen von Moody's in Lizenz. Es ist niemandem gestattet, Moody's-Informationen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Moody's ganz oder teilweise, in welcher Form oder Weise oder mit welchen Methoden auch immer, zu kopieren oder anderweitig zu reproduzieren, neu zu verpacken, weiterzuleiten, zu übertragen zu verbreiten, zu vertreiben oder weiterzuverkaufen oder zur späteren Nutzung für einen solchen Zweck zu speichern. Moody's® ist ein eingetragenes Warenzeichen.