

IHR EIGENKAPITAL
IN SICHEREN HÄNDEN

Private Equity



Private Equity

Was ist das?

↘ Außerbörsliches Eigenkapitalgeschäft

↘ Gegenstück zu Public/Quoted Equity (börsliches Eigenkapitalgeschäft)

↘ Partnerschaft auf Zeit (in der Regel 4 – 7 Jahre) mit geplantem Ausstieg („Exit“)

↘ Investition in das Eigenkapital von nicht börsennotierten Unternehmen (Erwerb von Unternehmensanteilen) durch Finanzinvestoren

↘ Finanzinvestoren erwarten am Ende der Partnerschaft durch realisierte Verkaufserlöse grundsätzlich eine überdurchschnittliche positive Rendite

CHANCEN

Private-Equity-Fonds bieten die **Chance auf Überrenditen** gegenüber dem Aktienmarkt

Da Private-Equity-Fonds in mehrere Unternehmen investieren, verfügen sie über eine **gute Risikostreuung**

Inflationssicherung

Nach der Investition gibt es **keinen Verwaltungsaufwand für Anleger**



RISIKEN

Teil- bzw. Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich (speziell bei Venture-Capital-Fonds)

Börsenbaisse verhindert Börseneinführung

In der Regel erfolgt **keine Börsennotierung**

Wechselkursrisiken bei Investitionen **außerhalb des Euroraums**

Illiquidität / kein geregelter Sekundärmarkt

Änderungen bestehender **Gesetze** / geltendes Steuerrecht im In- und Ausland

Fehlende Auswahl geeigneter Portfoliounternehmen

Börsenpläne der Portfoliounternehmen **gehen nicht auf**



Merkmale erfolgreicher Private Equity Fonds



Stabile und herausragende **Wertentwicklungen** („Performance“) über viele Jahre



Nachhaltige und differenzierte **Investmentstrategie**, die sich in unterschiedlichen Marktphasen bewährt hat



Gleichgelagerte Interessen von Investoren und Investmentmanagern



Substanzielle **Beteiligung des Managements** mit eigenem Geld an den Fonds (Branchenstandard: 1% des Fondsvolumens)



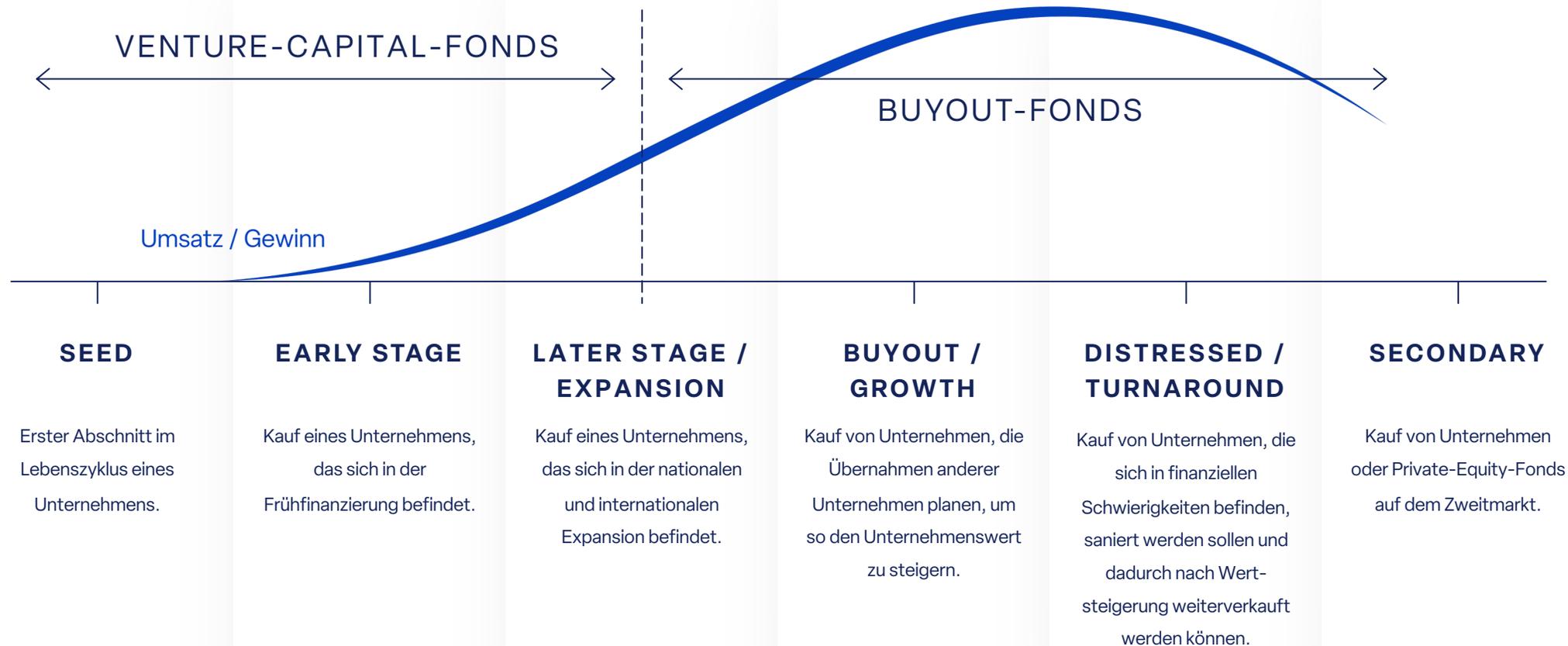
Gewinnbeteiligung (Branchenstandard: 20 %)



Top Quartile-Fonds nehmen **Neuinvestoren** teilweise **nicht mehr auf**; **Altinvestoren** werden bei der Auflage eines neuen Fonds **bevorzugt**



Strategie der Private Equity Fonds



Merkmale unterschiedlicher Investitionsphasen

VENTURE CAPITAL

GRÜNDUNGSPHASE

- Erstellung des Geschäftsplans
- Erarbeitung Produktkonzeption
- Unternehmensgründung
- Einstellung erster Mitarbeitenden

FRÜHPHASE

- Entwicklung erster Produkte
- Gewinnung erster Kund:innen
- Aufbau der Organisation (EDV, Buchhaltung, Vertrieb)
- Gezielte Verstärkung des Managements

BUYOUT

EXPANSIONSPHASE

- Erweiterung der Angebotspalette
- Gewinnung strategischer Partner:innen, u. a. zum Vertriebsausbau
- Steigerung des Umsatzes, u. a. durch Zukauf kleinerer Wettbewerber

MANAGEMENT-BUYOUT

- Ausgliederung und Neugründung des Unternehmens
- Steigerung von Umsatz und Produktivität, Einführung effizienter Prozesse
- Optimierung der Produktpalette
- Veränderung einzelner Managementpositionen

Niedriger Unternehmenswert

Minderheitsbeteiligung

Kein Fremdkapitaleinsatz



Hoher Unternehmenswert

i. d. R. Mehrheitsbeteiligung oder Mehrheitsstimmrecht

Fremdkapitaleinsatz



Exit-Strategien



TRADE SALE

Die Unternehmensanteile werden an industrielle oder strategische Investoren verkauft



SECONDARY SALE

Die Anteile werden an eine andere Private-Equity-Gesellschaft verkauft



GOING PUBLIC

Einführung des Unternehmens an der Börse



BUY BACK

Die Anteile der Private-Equity-Investoren werden durch die Altgesellschafter zurückgekauft



Wesentliche Merkmale im Vergleich zu Aktien



	PRIVATE EQUITY	AKTIEN
ANGEBOTSART	geschlossen	offen
ANLAGEHORIZONT	mind. 10 Jahre	keiner
MARKT	Privatplatzierung	Börse
MINDESTANLAGE	bedeutend	niedrig
INVESTITIONSSTRATEGIE	aktiv	aktiv / passiv
TRANSPARENZ	eingeschränkt	hoch
KAPITALEINSATZ	verteilt über mehrere Jahre	immer vollständig investiert
BEWERTUNG	vierteljährliche Bewertung	börsentägliche Bewertung
PREISVOLATILITÄT	tief	hoch
REALISIERUNG	Verkauf der Beteiligung oder Börsengang	Verkauf an der Börse



PRIVATE EQUITY

Sie profitieren von unserer Erfahrung und unserem Netzwerk

Dank unseres **über viele Jahre aufgebauten Netzwerks** können wir unseren vermögenden Privatkunden und institutionellen Kunden einen **exklusiven Zugang zu attraktiven Beteiligungsgesellschaften** bieten, die sich **auch in Krisenzeiten bewähren** und potenziell **überdurchschnittliche Renditen** erzielen können.

Wir unterhalten langjährige Geschäftsbeziehungen zu den renommiertesten Private-Equity-Managern und verfügen über ein sehr breites globales Netzwerk.



Ziel ist es, den **Aufbau eines Portfolios** von Private-Equity- und Venture-Capital-Gesellschaften zu ermöglichen, das nach Finanzierungsphasen, Branchen, Regionen und Auflegungsjahren diversifiziert ist.

HRK LUNIS AG

Unsere Spezialisten für **Private-Equity-Investments**

Gerne stehen wir Ihnen für einen **unverbindlichen, persönlichen Austausch** zur Verfügung.



Thomas Frey

T. +49 69 66 77 38 35-16
thomas.frey@hrklunis.de



Sebastian Brandt

T. +49 69 66773835 - 22
sebastian.brandt@hrklunis.de



IHR KONTAKT ZU HRK LUNIS

Standorte der HRK LUNIS

Gern beraten wir Sie **persönlich** vor Ort
in einem unserer **Standorte**.



FRANKFURT

Friedrichstraße 31
60323 Frankfurt am Main

T.: +49 (0)69 667 738 35-0
frankfurt@hrklunis.de



HAMBURG

Brodschangen 1 – 5
20457 Hamburg

T.: +49 (0)40 822 177 50-0
hamburg@hrklunis.de



BERLIN

Lassenstr. 23
14193 Berlin

T.: +49 (0)30 726 215 12-0
frankfurt@hrklunis.de



HANNOVER

Ernst-August-Platz 10d
30159 Hannover

T.: +49 (0)511 936 897 0-0
hannover@hrklunis.de



STUTTGART

Panoramastraße 17
70174 Stuttgart

T.: +49 (0)711 207 020 7-0
stuttgart@hrklunis.de



MÜNCHEN

Steinsdorfstraße 13
80538 München

T.: +49 89 216686-0
muenchen@hrklunis.de



INGOLSTADT

Theodor-Heuss-Str. 53
85055 Ingolstadt

T.: +49 841 931024-0
ingolstadt@hrklunis.de

SCHONUNGEN

Am Brauhaus 2
97453 Schonungen

T.: +49 9727 90792-60
schonungen@hrklunis.de



DISCLAIMER

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Marketing-Kommunikation der HRK LUNIS AG, Friedrichstraße 31, 60323 Frankfurt am Main, die zu reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Sie stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung/Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und ersetzt nicht die unerlässliche Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren persönlichen Berater, die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen. Sofern ein Finanzprodukt vorgestellt wird, berücksichtigen die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und/oder die diesbezüglichen Empfehlungen u. a. auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen. Soweit indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen enthalten sind, gilt Folgendes:

Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellten indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen des Vermögensberatungsgesprächs mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei den dargestellten Anlagemöglichkeiten/Portfoliostrukturen handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern die Sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten einer Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und -produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, die sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in unserer Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolios, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben. Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in dieser Präsentation erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile können Sie den jeweils zugrunde liegenden Wertpapierprospekten bzw. Termsheets entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gern zur Verfügung. Diese Unterlagen und die darin enthaltenen indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen wurden auf Basis der heute geltenden (Steuer-)Gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen (insbesondere zu Renditen und Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und/oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und/oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, kann die HRK LUNIS AG keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in dieser Präsentation ungeprüft. Diese Publikation ist nur für Anleger in Deutschland bestimmt.



**WEIL PERFORMANCE
NICHT ALLES IST,
ES GEHT
UM MEHR.**

