

Horst Güdel
Norman Lemke

PRIVATE EQUITY FÜR PRIVATANLEGER

Vermögensaufbau mit Unternehmensbeteiligungen

FinanzBuch Verlag

© des Titels »Private Equity für Privatanleger« (ISBN 978-3-89879-632-3)
2011 by FinanzBuch Verlag GmbH, München
Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	9
Teil I: Einführung und Hintergrundinformationen	11
1. Private Equity – was steckt dahinter?	13
Venture Capital	14
Buyout	18
Distressed Investing	22
Mezzanine	24
Secondaries	27
Abgrenzung Private Equity von Hedge Fonds	31
2. Die historische Entwicklung der Private Equity-Industrie	35
Die ersten Einzelinvestoren	35
Die Ursprünge des modernen Private Equity-Marktes ...	36
Die Entwicklung der Computerindustrie und die ersten Buyouts (1970–1994)	37
Private Equity in der »New Economy« und nach dem Platzen der Internetblase (1995–2003)	38
Die jüngste Entwicklung der Private Equity-Branche (2003–2010)	39
3. Die volkswirtschaftliche Bedeutung von Private Equity	43
Finanzierungsalternative für Unternehmen	43
Nachfolgelösungen im Mittelstand	45
Überdurchschnittliches Wachstum	46

4. Systematische Eigenschaften privater Eigenkapitalinvestitionen	51
Zahlreiche Investitionsobjekte.	51
Gestaltung von Kaufverträgen	52
Eingeschränkte Publizitätspflichten	53
Einflussnahme dank Eigentumsrechten	55
Wertsteigerungsmöglichkeiten im Zielunternehmen:	
aktives Investment Management	56
Exitstrategien	63
5. Effekte von Private Equity im Anlageportfolio	67
Historischer Renditevorsprung	68
Risiko-Rendite-Relation	70
Diversifikationseffekt	71
Liquidität	72
Der J-Kurven-Effekt.	74
Der »Blind Pool«-Charakter von Private Equity-Fonds	76
6. Beteiligungsformen des Private Equity	79
Grundsätzliche Beteiligungsformen	79
Beteiligungsformen für Privatanleger	80
Weitere Private Equity-Produktkonzepte	81
Teil II: Private Equity für Privatanleger	87
1. Grundsätzliche Funktionen des Dachfondsmanagements	93
2. Diversifikation: wesentliches Qualitätsmerkmal von Dachfonds.	95
Quantitative Diversifikation	95
Verschiedene Ebenen der qualitativen Diversifikation ...	96
Asset Allocation	98
3. Herzstück des Fondsmanagements: die Investitionsauswahl.	103
Ständige Marktbeobachtung	103

Mehrstufiges Auswahlverfahren	104
Investitionen in das »Top Quartile«	110
4. Renditefaktor Liquiditätsmanagement	113
Planbare Kapitalströme durch breite Streuung	114
Thesaurierung und Reinvestition	115
5. Performancemessung von Private Equity-Investitionen	117
Bedeutung des inneren Werts eines Private Equity-Fonds	118
Typische Performancekennzahlen im Private Equity	121
Zeit als Erfolgsfaktor.	124
Performancemessung von Private Equity-Dachfonds	125
Fazit	127
Anhang	129
Literaturverzeichnis.	129
Abbildungsverzeichnis.	131
Über die Autoren	133
Quellen und Anmerkungen.	134
Stichwortverzeichnis	137