



Sekundärtransaktionen bei Private-Equity-Fondsbeteiligungen

Tarek Mardini und Dr. Philip Schwarz van Berk

Absolut Research GmbH
Große Elbstraße 277
D-22767 Hamburg, Germany
Telefon: +49 (0) 40 30 37 79 - 0
Telefax: +49 (0) 40 30 37 79-15
E-Mail: info@absolut-report.de
Internet: www.absolut-report.de

© Copyright 2009, Absolut Research GmbH.

Alle Rechte vorbehalten.

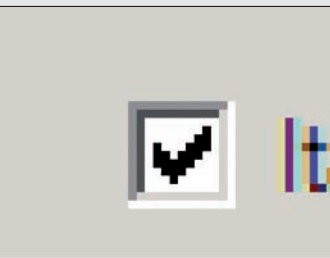
Die Vervielfältigung, Veränderung und/oder Verbreitung von Inhalten des Absolut Report und des Absolut Report-Quarterly ist nur mit schriftlicher Genehmigung der Absolut Research GmbH gestattet.



16

Langfristige Asset Allocation und kurzfristige Steuerung von institutionellen Multi-Asset-Portfolios

Während die Erfolge taktischer Asset Allocation besonders in Krisenzeiten fragwürdig sind, haben sich einige Risiko-Overlay-Konzepte in der Krise bewährt. Dr. Dirk Söhnholz und Dr. Sascha Rieken, Feri Institutional Advisors untersuchen, ob Risiko-Overlays, die bislang fast nur für traditionelle Asset-Klassen verwendet wurden, auch für nicht traditionelle und wenig liquide Asset-Klassen möglich sind und ob eine strategische Asset-Klassen-Diversifikation weiterhin positiv zu beurteilen ist.



28

Sekundärtransaktionen bei Private-Equity-Fondsbeteiligungen

Der Sekundärmarkt für Private-Equity-Beteiligungen bietet Investoren aufgrund niedriger Bewertungen derzeit günstige Einstiegsmöglichkeiten. Tarek Mardini und Dr. Philip Schwarz van Berk, Pöllath + Partners beschreiben die notwendigen Schritte einer umfassenden Due Diligence und liefern Investoren einen praxisnahen Leitfaden für Private-Equity-Fondsbeteiligungen.



38

Systematisches Overlay-Management für passive Investments und ETF-Portfolios am Beispiel eines Aktienportfolios

Gerade bei Long-only-Aktieninvestments hat sich in den letzten Zyklen gezeigt, dass selbst bei einem längerfristigen Anlagehorizont nicht unbedingt befriedigende Ergebnisse erzielt werden konnten. Tindaro Siragusano und Andreas Neumann, Berenberg Bank untersuchen, ob Investoren mithilfe eines systematischen Overlay-Management-Konzepts zur Marktpreisrisikosteuerung dennoch nachhaltigen Anlageerfolg erzielen können.



48

Agrarinvestments für das institutionelle Portfolio

Die Möglichkeiten für institutionelle Anleger, sich in dem speziellen Anlage-segment Agrarinvestments zu engagieren, haben sich auch in Europa in jüngster Zeit erweitert. Prof. Dr. Jens Kleine, Steinbeis-Hochschule Berlin und Dirk Meier Westhoff, Altira zeigen, welche Rolle ein Agrarinvestment auf ein institutionelles Portfolio haben kann und welche Zugangswege institutionellen Investoren offen stehen.



54

EU-Richtlinienentwurf für Alternative-Investment-Fondsmanager

Die in der Entwurfsfassung vorliegende AIFM-Richtlinie ist ein erster Schritt in der Debatte um eine Regulierung alternativer Investmentfonds. Frank Dornseifer und Achim Pütz vom Bundesverband Alternative Investments (BAI) geben einen Überblick über die geplanten Regulierungsansätze und bewerten die Vorschläge.

12

Kommentare –

Dr. Peter Oertmann, Vescore Solutions AG und Frank Böhmer, Pictet & Cie

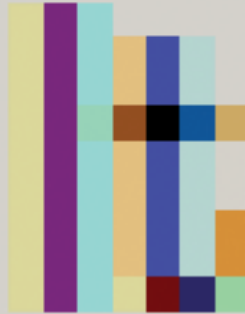
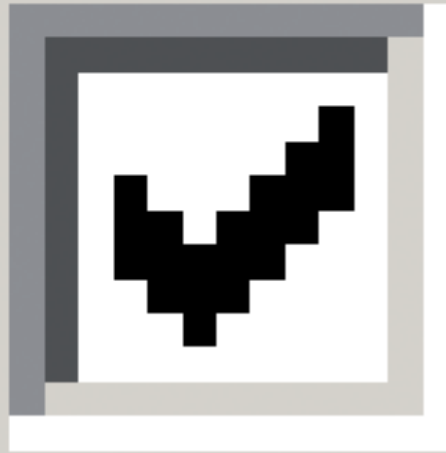
60

Update Credit – Kreditmarktkrise: Liegt das Schlimmste hinter uns

Dr. Philip Gisdakis und Markus Ernst, Unicredit

Sekundärtransaktionen bei Private-Equity-Fondsbeteiligungen

Tarek Mardini und Dr. Philip Schwarz van Berk



Nachdem in den letzten Jahren eher der Primärmarkt im Fokus der Investoren lag, hat der Sekundärmarkt für Private-Equity-Beteiligungen derzeit stark an Bedeutung gewonnen. Dabei spielt eine Rolle, dass sich für Investoren nun günstige Gelegenheiten bieten, in bereits laufende und derzeit niedrig bewertete Private-Equity-Projekte einzusteigen. Aber auch hier sind eine sorgfältige Prüfung des Investments und die fehlerfreie Vertragsgestaltung unerlässlich. Tarek Mardini und Dr. Philip Schwarz van Berk, Pöllath + Partners zeigen, wie eine umfangreiche Due Diligence einer Private-Equity-Fondsbeteiligungen aussehen sollte und liefern Investoren einen praxisnahen Leitfaden für eine derartige Transaktion.



Abonnieren Sie neue Perspektiven

- 6 Ausgaben des Absolut|report im Jahr
- 12 Ausgaben der e-Publication Absolut|performance im Jahr
- Produktrankings zu diversen Asset-Klassen/-Strategien (PDF)
- persönlicher Zugang zur Online-/Produkt- und Index-Datenbank:
 - umfassende Einzelanalysen für über 1.000 Indizes und Produkten als PDF-Download
- persönlicher Zugang zur News- und Research-Datenbank:
 - Volltextrecherche in mehr als 2.000 News und Zugang zu allen Studien und Research-Dokumenten
- Zugang zum Artikelarchiv ab Abonnement-Beginn
- Rabatte auf Fachkonferenzen (übertragbar auf alle Mitarbeiter)
- Rabatte auf Fachpublikationen und Studien

Ja, ich möchte den Absolut|report kennenlernen.

Bitte senden Sie mir kostenlos Ihr Informationspaket und eine Ausgabe des Absolut|report zu.

Ja, ich möchte den Absolut|report abonnieren.

Ich erhalte pro Jahr:

6 x Absolut|report (Print Publikation),

12 x Absolut|performance (elektronische Publikation) sowie

Zugang zur **Online- und News-Datenbank**.

Der Preis für ein Jahresabonnement beträgt:

895,- € (zzgl. 7% MwSt. 957,65 €) innerhalb Deutschlands,

928,- € (zzgl. 7% MwSt. 992,96 €) innerhalb Europas,

973,- € (zzgl. 7% MwSt. 1.041,11 €) für alle anderen Gebiete.

Die Print Ausgaben werden bis auf weiteres an meine Anschrift geliefert. Die elektronische Publikation erhalte ich bis auf weiteres an meine E-Mail-Adresse. Das Abonnement ist für ein Jahr gültig und verlängert sich automatisch für ein Jahr, wenn es nicht sechs Wochen vor Ablauf der Jahresbezugszeit gekündigt wird.

Vorname / Nachname

Bereich / Funktion

Unternehmen

Straße / Nr.

PLZ / Ort

Tel. / Fax

E-Mail (des Abonnenten für Absolut|performance und Online-Zugang)

USt.-Nr. / VAT-ID (für Auslandsabonnements)

Datum (Start des Abonnements) / Unterschrift

Bitte senden oder faxen an: info@absolut-report.de, +49 (0)40 30 37 79 - 15
Absolut Research GmbH, Grosse Elbstr. 277, 22767 Hamburg, Germany