



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

IHR LEITFADEN FÜR PRIVATE MARKETS

ERFAHREN SIE, WIE AUSGEWÄHLTE INVESTITIONEN IN DIESE ANLAGEKLASSE ZUR GEZIELTEN PORTFOLIODIVERSIFIKATION BEITRAGEN – UND SICHERN SIE SICH FUNDIERTE EINBLICKE IN ATTRAKTIVE INVESTMENTCHANCEN.



Inhalt

WER IST MERCK FINCK?	5
PRIVATE MARKETS – EIN LEITFADEN ZUR STRATEGISCHEN VERMÖGENSALLOKATION	6
Was sind Private Markets?	6
WARUM PRIVATE MARKETS TEIL DER HEUTIGEN ANLAGESTRATEGIE SIND	9
Höhere risikobereinigte Rendite	9
Anlagenmöglichkeiten, die Sie an öffentlichen Märkten nicht finden werden	10
Verbesserte Diversifizierung des Portfolios	10
RISIKO UND ERTRAG ABWÄGEN – WAS SIE BEACHTEN MÜSSEN	11
Ein Portfolio aufbauen, das Ihren Bedürfnissen entspricht	13
Allokierung in Private Markets	13
Open-end Evergreen-ELTIFs	13
FAZIT	14
KONTAKTIEREN SIE UNS	14





Über uns

Merck Finck begleitet komplexe Vermögen von Privatkunden, mittelständischen Unternehmen sowie Institutionen wie Kirchen und Stiftungen. Für diese Kunden bieten wir von 10 Standorten aus ein breites Spektrum gehobener Private Banking- und Vermögensverwaltungsdienstleistungen an – von Strategischer Vermögensplanung über Vermögensverwaltung bis hin zur Beratung bei Vermögens- und Unternehmensnachfolge und Stiftungsberatung.

Wir gehören zur Quintet Private Bank (Europe), einer Gruppe von Privatbanken und Vermögensverwaltern, die in mehr als 30 Städten in 6 Ländern in Europa und Großbritannien tätig sind.

Drei gute Gründe für eine Zusammenarbeit mit uns

- 1 Zeit nur für Sie**

Wir nehmen uns bewusst Zeit, um Sie, Ihre Familie und Ihre Ziele kennenzulernen. So entsteht ein Finanzplan, der wirklich zu Ihren individuellen Wünschen und Lebensplänen passt.
- 2 Immer in Ihrer Nähe**

Mit Niederlassungen in ganz Deutschland setzen wir auf gelebte Kundennähe. So schaffen wir die Basis für eine starke, vertrauensvolle Beziehung – persönlich, beständig und nah.
- 3 Tradition mit Weitblick**

Wir verbinden langjährige Erfahrung und fachliche Exzellenz mit einem klaren Blick nach vorn. Als Teil der Quintet-Gruppe bieten wir Ihnen nicht nur Stabilität, sondern auch Zugang zu einer globalen Perspektive, die Ihre finanzielle Zukunft bereichert.

Für eine Kundenbeziehung mit Merck Finck ist ein kombiniertes Mindestanlagevolumen von 1 Million Euro erforderlich. Unsere Leistungen richten sich ausschließlich an geeignete Anleger. Bitte beachten Sie: Alternative Investments sind in der Regel illiquide, bergen erhöhte Risiken und sind nicht für jeden Anleger geeignet.

Private Märkte – Ein Leitfaden zur strategischen Vermögensallokation

Private Markets (oder Privatmarktanlagen) werden zunehmend für ihre Rolle bei der Steigerung der Effektivität moderner Strategien zur Vermögensallokation anerkannt. Neben den potenziell höheren Renditen bieten Investitionen in Private Markets auch Diversifizierungsvorteile und Zugang zu einzigartigen Investitionsmöglichkeiten, die auf öffentlichen Märkten nicht verfügbar sind. Diese Vermögenswerte können traditionelle Investitionen ergänzen und dazu beitragen, ein widerstandsfähiges und ausgewogenes Portfolio zu schaffen.

Private Markets bieten zwar Vorteile wie höhere risikobereinigte Renditen und langfristiges Wachstumspotenzial, bringen aber auch Risiken wie Liquiditätsbeschränkungen und komplexe Bewertungen mit sich. Eine sorgfältige Due Diligence und eine fachkundige Begleitung sind für eine erfolgreiche Integration von entscheidender Bedeutung.

Privatmarktanlagen, die früher ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten waren, sind nun auch für Privatanleger zugänglich. Dieses Dokument untersucht ihre Rolle in der strategischen Vermögensallokation und zeigt auf, wie Anlagechancen effektiv genutzt werden können.

Wir empfehlen in der Regel, 15-25% in private Vermögenswerte wie Private Equity, Private Debt und Infrastruktur zu investieren, um traditionelle Anlagen zu ergänzen.

Was sind Private Markets

Für Anleger, die ihr Portfolio über traditionelle Aktien und Anleihen hinaus diversifizieren wollen, ist es von entscheidender Bedeutung, sich ein gründliches Verständnis von Private Markets Investments zu verschaffen. Privat Markets umfassen Anlagechancen, die nicht an öffentlichen Börsen notiert sind, wie z.B.:

- **Private Equity** bezeichnet die Beteiligung an privaten Unternehmen, häufig mit dem Ziel, eine wesentliche Beteiligung oder die Kontrolle über das Unternehmen zu erwerben, um dessen Wert im Laufe der Zeit zu steigern und die Beteiligung schließlich mit Gewinn zu veräußern.
- **Private Debt** ist die Vergabe von Krediten an private Unternehmen oder der Kauf von deren Schuldtiteln, die nicht an öffentlichen Märkten gehandelt werden.
- **Infrastrukturanlagen** umfassen Anlagen in öffentliche Infrastruktur und Einrichtungen wie Straßen, Brücken und Versorgungsunternehmen, die für das Funktionieren der Gesellschaft unerlässlich sind.
- **Immobilienanlagen** auf Privatmärkten umfassen den direkten Erwerb von Immobilien zur Erzielung von Mieteinnahmen und potenziellen Wertsteigerungen.





Warum Private Markets Teil der heutigen Anlagestrategie sind

In der dynamischen Welt der Kapitalmärkte gewinnen Private Market Investments zunehmend an Bedeutung – dank ihrer spezifischen Stärken und attraktiven Chancen. Qualifizierte Anleger nutzen zunehmend Private Market Investments als strategische Komponente zur Stärkung ihrer Portfolios.

Höhere risikobereinigte Rendite

Private Markets bieten im Vergleich zu traditionellen, öffentlichen Märkten das Potenzial für höhere langfristige Renditen, unter anderem aufgrund der Illiquiditätsprämie.

Abbildung 1 zeigt, dass Private Markets im Vergleich zu vielen börsennotierten Anlageklassen ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen.¹

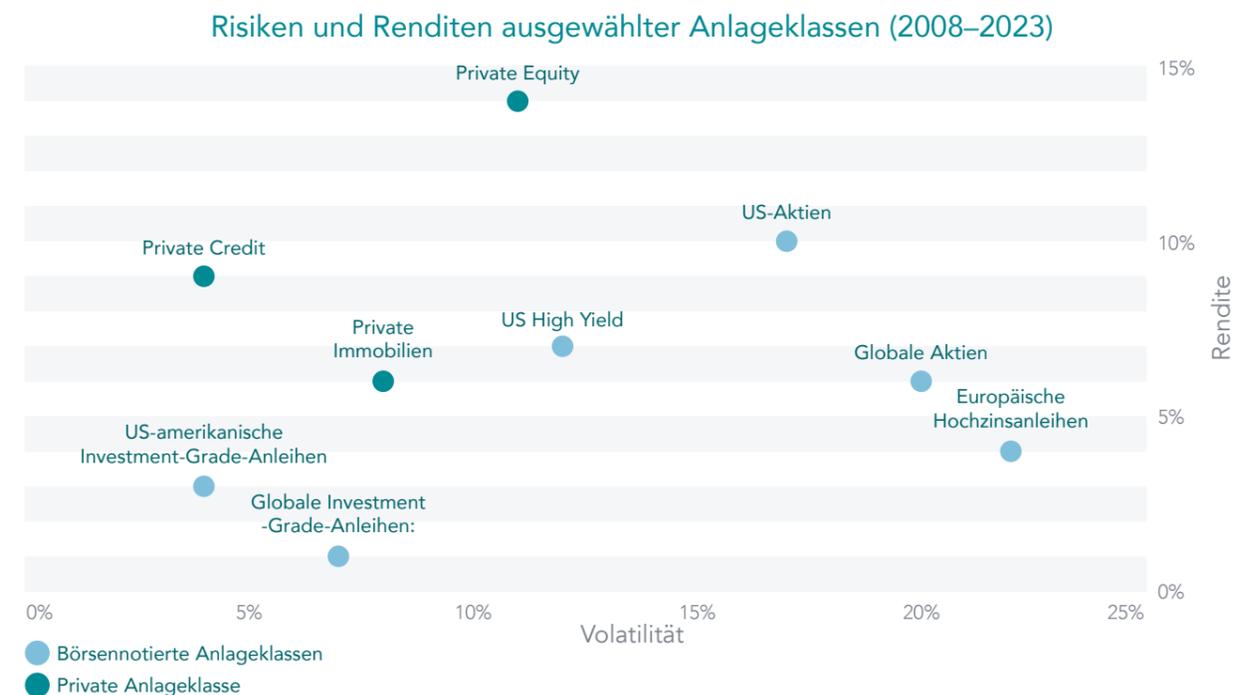


Abbildung 1: Blackstone, Morningstar Direct für den 15-Jahres-Zeitraum bis zum 31. März 2023.¹ Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

¹ Preqin, Future of Alternatives 2029 report Source: Blackstone, Morningstar Direct for the 15-year period ending March 31, 2023. Observations about returns and volatility are based on the following indices. Public markets: for US Stocks: S&P 500 Index; for Global Stocks: MSCI ACWI; for US Investment Grade Bonds: Bloomberg US Aggregate Bond Index; for Global Investment Grade Bonds: Bloomberg Global Aggregate Bond Index; for Global Public REITs: MSCI World Real Estate Index; for European High Yield: Bloomberg Pan Euro High Yield Index; for US High Yield: Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index. Private markets: for Private Equity: Cambridge Assoc. US Private Equity Index; for Private Credit: Cliffwater Direct Lending Index; for Private Real Estate: NFI-ODCE Index.

Risiko und Ertrag abwägen – was Sie beachten müssen

Anlagenmöglichkeiten, die Sie an öffentlichen Märkten nicht finden werden

Privatmarktanlagen bieten Zugang zu innovativen Unternehmen und Sektoren, die für Anlagen auf öffentlichen Märkten oft noch nicht zugänglich sind – und damit die Möglichkeit, von attraktiven Wachstumschancen und aufkommenden Trends zu profitieren. Die Zahl der börsennotierten Unternehmen ist stark rückläufig: In den USA ist die Zahl der börsennotierten Unternehmen von rund 8.000 Ende der 1990er Jahre auf rund 4.000 im Jahr 2020 gesunken.² Heute sind nur 13 % der US-Unternehmen mit einem Umsatz von mehr als 100 Mio. USD an der Börse notiert, während 87 % sich in privater Hand befinden.³

² Schroders: [The universe of stock market companies is shrinking: how should investors respond? \(schroders.com\)](https://www.schroders.com/insights/the-universe-of-stock-market-companies-is-shrinking-how-should-investors-respond)

³ Hamilton Lane: [Truths Revealed: Private Markets Today | Hamilton Lane](https://www.hamiltonlane.com/insights/private-markets-today)

Verbesserte Diversifizierung des Portfolios

Die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen hat in den letzten Jahren deutlich zugenommen, so dass in Zeiten hoher Marktvolatilität eine Anlageklasse eine weniger wirksame Absicherung gegen die andere darstellt.

Die Einbeziehung von Privatmarktanlagen in eine strategische Vermögensallokation kann die Diversifikation eines Portfolios deutlich verbessern. Diese Anlagen weisen tendenziell eine geringere Korrelation mit den traditionellen, öffentlichen Märkten auf, was das Gesamtrisiko potenziell verringert.

Obwohl Privatmarktanlagen attraktive Möglichkeiten bieten, stehen Anleger vor einer Reihe von Herausforderungen. Ein Verständnis folgender Faktoren ermöglicht es Anlegern, fundierte Entscheidungen zu treffen und ihre Allokationen in Private Markets zu optimieren.

Liquiditätsbeschränkungen

Privatmarktanlagen sind weniger liquide, und es gibt keinen standardisierten Sekundärmarkt, sodass ein langfristiges Commitment von 5 bis 10 Jahren erforderlich ist.

Lange Anlagehorizonte

Privatmarktanlagen brauchen Zeit zum Reifen und profitieren von strategischen Entscheidungen ohne vierteljährlichen Marktdruck. Erfolgreiche Exits aus Investitionen beruhen oft auf einer starken Managementleistung und günstigen Marktbedingungen.

Bewertungskomplexität

Im Gegensatz zu öffentlichen Märkten werden die Preise von Privatmarktanlagen seltener aktualisiert, so dass eine gründliche Finanzanalyse und Bewertungsmodelle erforderlich sind, die auf Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung beruhen.

Regulatorische und operationelle Herausforderungen

Privat Market Investments besitzen ein weniger standardisiertes Reporting und erfordern eine intensive Due Diligence. Zur Minimierung dieser Risiken sind kompetente Manager mit solider Governance und Risikokontrollen unerlässlich.

Due-Diligence-Expertise

Die Auswahl der richtigen Manager und Anlagechancen ist von entscheidender Bedeutung. Die Zusammenarbeit mit einem erfahrenen Treuhänder gewährleistet eine strenge Bewertung, eine kontinuierliche Überwachung und höhere Erfolgchancen.



Ein Portfolio aufbauen, das Ihren Bedürfnissen entspricht

Private Markets, die früher ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten waren, stehen nun auch qualifizierten Privatanlegern offen. Unsere Aufgabe besteht darin, unsere Kunden beim Aufbau solider Portfolios und bei der Auswahl von Top-Managern auf der Grundlage von Erfolgsbilanz, Größe und langfristiger Wertschöpfung zu unterstützen.

Wichtige Überlegungen zur effektiven Integration von Private Markets in Portfolios:

Anlageziele und Risikotoleranz

Bewertung der Risikobereitschaft, des Liquiditätsbedarfs und der Portfolioziele, um eine angemessene Allokation zu bestimmen.

Diversifizierung

Streuung der Anlagen auf Private Equity, Private Debt, Immobilien und Infrastruktur sowie auf verschiedene Jahrgänge, Regionen und Manager, um das Konzentrationsrisiko zu verringern.

Liquiditätsmanagement

Abstimmung von liquiden und illiquiden Vermögenswerten zur Deckung des Cashflow-Bedarfs und zur Steuerung des Liquiditätsrisikos auf Portfolioebene.

Allokierung in Private Markets

Um die angemessene Allokation privater Märkte in Portfolios zu untersuchen, müssen wir die möglichen Ergebnisse modellieren und veranschaulichen.

Portfolios mit einer höheren Allokation in private Märkte erzielen in der Regel höhere erwartete Renditen bei gleicher Volatilität als Portfolios ohne alternative Anlagen.

Beispielsweise erzielt ein Portfolio mit 36 % Aktien, 15 % privaten Märkten und 49 % festverzinslichen Wertpapieren eine höhere Rendite bei geringerer Volatilität und damit

ein besseres Risiko-Rendite-Verhältnis als ein traditionelles Portfolio mit 60 % Aktien und 40 % festverzinslichen Wertpapieren.

Dies deutet darauf hin, dass eine diversifizierte Mischung mit einer erheblichen Allokation in alternative Anlagen ein günstigeres Verhältnis zwischen Risiko und Rendite bieten kann als traditionelle Portfolios, die allein von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren dominiert werden.

Open-end Evergreen-ELTIFs

Die Liquiditätsbeschränkungen von Private Markets sind einer der Hauptnachteile bei der Allokation eines großen Portfolioanteils in Private Markets.

Die ELTIF⁴-Struktur bietet eine einzigartige Möglichkeit zur Bewältigung dieser Herausforderungen. Evergreen-ELTIFs bieten eine höhere Liquidität als frühere Produkte, da sie in der Regel monatliche Zeichnungs- und vierteljährliche Rücknahmeoptionen bieten. Die Liquiditätsbedingungen können jedoch je nach Marktbedingungen eingeschränkt sein, was zu verzögerten Exits führen könnte. Diese neue Struktur verbessert die Zugänglichkeit und Flexibilität für Anleger und stellt einen wichtigen Schritt zur Demokratisierung von Private Markets dar.

⁴European Long-Term Investment Funds, auch bekannt als ELTIFs, bieten einen regulatorischen Rahmen, der sich auf langfristige Eigen- und Fremdkapitalinvestitionen in die Realwirtschaft in der EU und darüber hinaus konzentriert.

Fazit

Die einzigartigen Merkmale von Privatmarktanlagen, einschließlich des Zugangs zu Nischen, des Potenzials für höhere Renditen und der geringeren Korrelation mit öffentlichen Märkten, machen sie zu einer attraktiven Option für Anleger, die widerstandsfähige und gut diversifizierte Portfolios aufbauen wollen.

Die Illiquidität von Anlagen in Private Markets bietet durch die Illiquiditätsprämie eine zusätzliche Renditechance. Darüber hinaus können Private Markets Zugang zu innovativen Sektoren und aufkommenden Trends bieten, die auf öffentlichen Märkten nicht leicht zugänglich sind, und können es Investoren ermöglichen, von Wachstumschancen in ihren frühen Stadien zu profitieren.

Entscheidend ist, dass im Zuge der Öffnung des regulatorischen Umfelds immer mehr dieser Anlagen für Privatanleger zugänglich werden. Der neue ELTIF-Rahmen ermöglicht Privatanlegern den Zugang zu Anlagemöglichkeiten von institutioneller Qualität mit niedrigen Mindestanlagebeträgen und stellt damit einen wichtigen Schritt zur Demokratisierung von Private Market Investments dar.

Es ist jedoch wichtig, die damit verbundenen Risiken zu kennen. Investitionen in Privatmarktanlagen sind oft mit einem höheren Grad an Illiquidität verbunden, wodurch Anleger ihre Bestände bei Bedarf möglicherweise nicht schnell verkaufen können. Darüber hinaus können diese Investitionen komplexer sein und erfordern ein höheres Maß an Sorgfalt und Fachwissen, um sie effektiv zu verwalten. Die sich entwickelnde Regulierungslandschaft eröffnet zwar neue Möglichkeiten für einzelne Anleger, bringt aber auch Unsicherheiten mit sich, die sorgfältig berücksichtigt werden müssen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die strategische Allokation in Privatmarktanlagen

nicht nur ein umsichtiger Ansatz zur Erzielung höherer risikobereinigter Renditen ist, sondern auch eine notwendige Anpassung an die moderne Investmentlandschaft. Durch ein Engagement in Private Markets und die Inanspruchnahme von Expertenrat können sich Anleger besser positionieren, um ihre finanziellen Ziele zu erreichen und den Unsicherheiten der Weltwirtschaft zu begegnen.

Kontaktieren Sie uns

Private Märkte sind ein Spezialgebiet der Vermögensverwaltung. Wir verfügen über die erforderliche Fondsmanagement-Expertise, damit Sie vertrauensvoll investieren können.

Wenn Sie bereit sind, rufen Sie eines unserer lokalen Büros an oder füllen Sie das Kontaktformular auf unserer Website aus, und wir melden uns bei Ihnen.

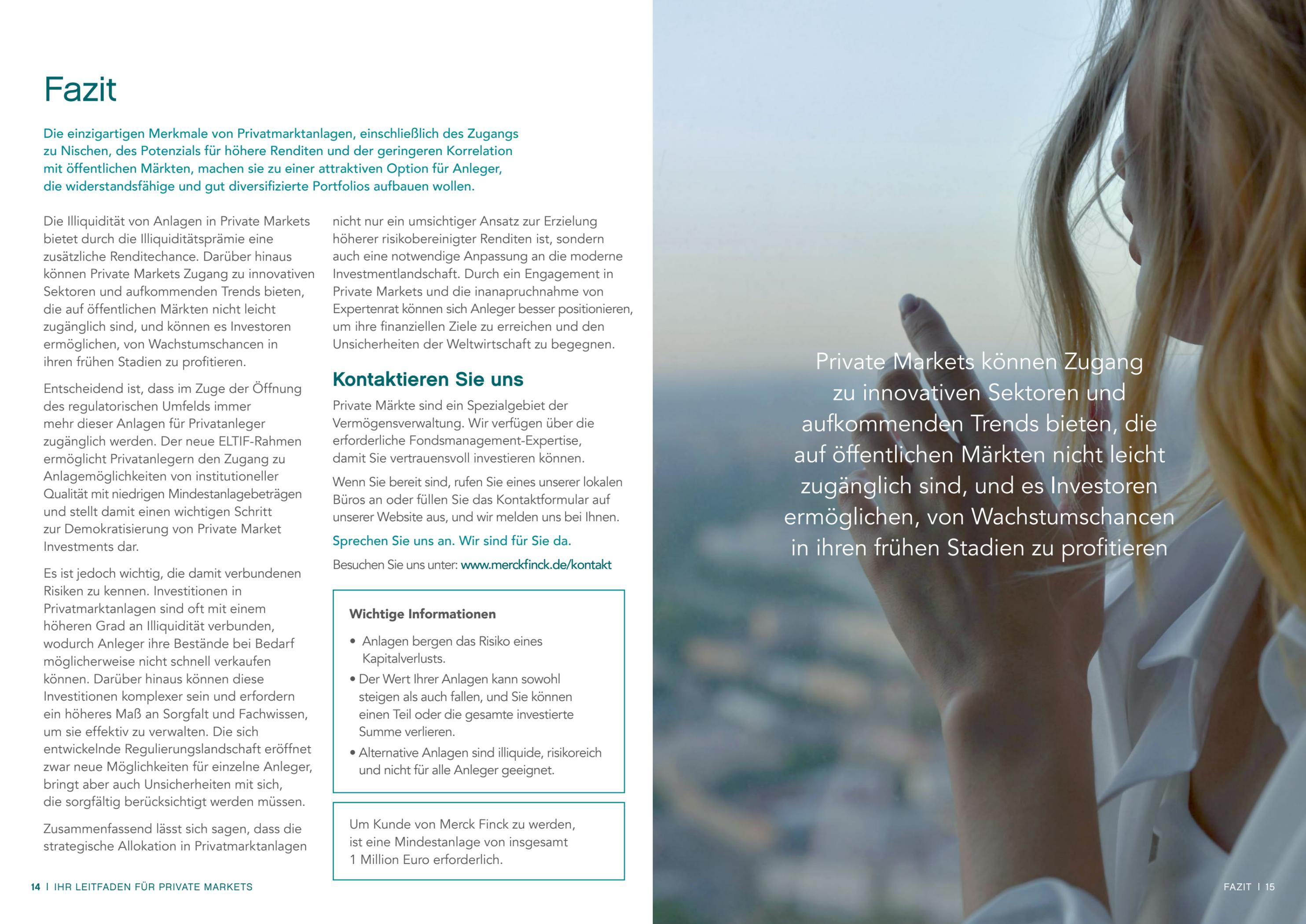
Sprechen Sie uns an. Wir sind für Sie da.

Besuchen Sie uns unter: www.merckfinck.de/kontakt

Wichtige Informationen

- Anlagen bergen das Risiko eines Kapitalverlusts.
- Der Wert Ihrer Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie können einen Teil oder die gesamte investierte Summe verlieren.
- Alternative Anlagen sind illiquide, risikoreich und nicht für alle Anleger geeignet.

Um Kunde von Merck Finck zu werden, ist eine Mindestanlage von insgesamt 1 Million Euro erforderlich.



Private Markets können Zugang zu innovativen Sektoren und aufkommenden Trends bieten, die auf öffentlichen Märkten nicht leicht zugänglich sind, und es Investoren ermöglichen, von Wachstumschancen in ihren frühen Stadien zu profitieren



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

Dieses Dokument ist als Marketingmaterial konzipiert und ist nur für den/die Adressaten bestimmt. Dieses Dokument wurde von Merck Finck A Quintet Private Bank Europe S.A. branch („Merck Finck“) erstellt, einer Zweigniederlassung der Quintet Private Bank (Europe) S.A. Merck Finck ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 261479 und wird von der EZB (Europäische Zentralbank) und der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) sowie eingeschränkt von der BaFin beaufsichtigt. Eingetragener Sitz ist in 80333 München, Pacellistraße 16.

Die Quintet Private Bank (Europe) S.A. hat ihren satzungsmäßigen Sitz in Luxemburg, Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.), B 6395. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, stellt keine individuelle (Anlage- oder Steuer-) Beratung dar und Anlageentscheidungen dürfen nicht allein auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden. Wenn in diesem Dokument ein Produkt, eine Dienstleistung oder eine Beratung erwähnt wird, sollte dies nur als Hinweis oder Kurzinformation verstanden werden und darf nicht als vollständig oder exakt zutreffend angesehen werden.

Alle (Investitions-)Entscheidungen, die auf diesen Informationen beruhen, treffen Sie auf eigene Kosten und auf eigenes Risiko. Es obliegt Ihnen zu beurteilen, ob das Produkt oder die Dienstleistung für Ihre Situation geeignet ist. Merck Finck und seine Mitarbeiter können nicht für Verluste oder Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments (oder eines Teils davon) ergeben. Der Inhalt dieses Dokuments basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und/oder Quellen, die wir für vertrauenswürdig erachten. Obwohl mit angemessener Sorgfalt vorgegangen wurde, um die Daten und Informationen so wahrheitsgetreu und korrekt wie möglich darzustellen, können wir keine Haftung für den Inhalt dieses Dokuments übernehmen. Investitionen sind mit Risiken verbunden und der Wert von Anlagen kann steigen oder fallen.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für eine zukünftige Performance. Alle Prognosen und Vorhersagen basieren auf einer Reihe von Annahmen und Vermutungen bezüglich der gegenwärtigen und zukünftigen Marktbedingungen, und es gibt keine Garantie, dass das erwartete Ergebnis letztendlich erzielt wird. Währungsschwankungen können Ihre Erträge beeinflussen.

Die enthaltenen Informationen können sich ändern und Merck Finck ist nicht verpflichtet, die Informationen nach dem Veröffentlichungsdatum entsprechend zu aktualisieren oder über Änderungen zu informieren. Es handelt sich um eine nicht unabhängige Finanzanalyse, die nicht in Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt. Alle Urheberrechte und Markenrechte dieses Dokument betreffend liegen bei Merck Finck, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben. Es ist nicht gestattet, den Inhalt dieses Dokument (weder ganz noch teilweise) ohne vorherige ausdrückliche und schriftliche Zustimmung von Merck Finck zu kopieren, in irgendeiner Form weiterzuverbreiten oder in irgendeiner Weise zu verwenden. Bitte entnehmen Sie dem Datenschutzhinweis auf unserer Webseite, wie Ihre persönlichen Daten verwendet werden (<https://www.merckfinck.de/de-de/datenschutzerklärung>).