

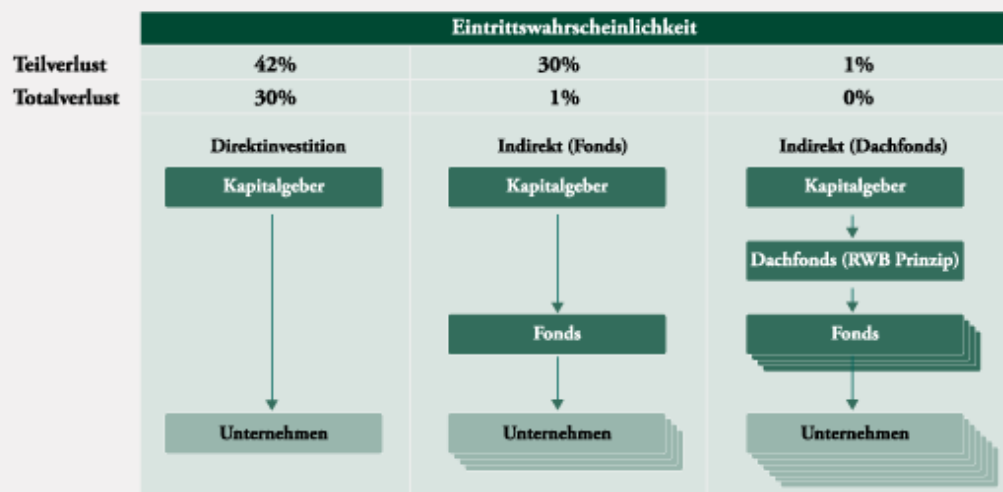
Verlustrisiko und Volatilität im Private Equity

	Venture Capital			Buyout	
	Direktbeteiligung	Fonds	Dachfonds	Fonds	Dachfonds
Totalverlustrisiko	30%	1%	0%	1%	0%
Teilverlustrisiko	42%	30%	1%	21%	0%
Durchschnittliche Verlusthöhe bei Ausfall	-85%	-29%	-4%	-23%	-1%
Volatilität (Standardabweichung)	53,8	1,9	0,5	0,8	0,2

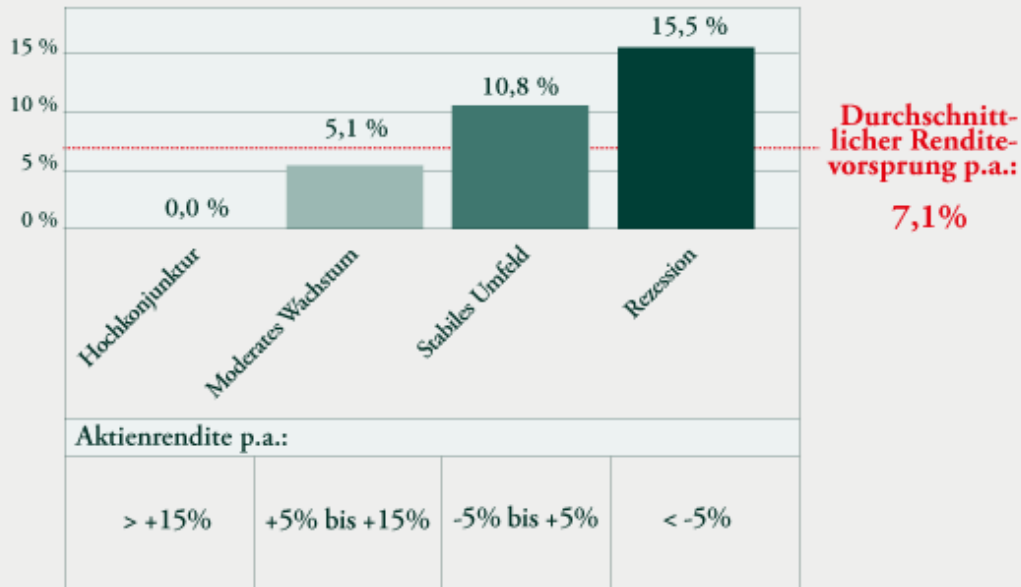
Quelle: Weidig/Mathonet (2004): Das Risikoprofil von Private Equity Investitionen (Die Untersuchungsergebnisse beruhen auf Vergangenheitswerten. Vergangenheitswerte bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.)

Die Investments in die Fonds RWB AG, Oberhaching erfolgen ausschließlich in Dachfonds und dort überwiegend in Buyouts (siehe rechte Spalte)

Maximale Anlagesicherheit durch zielgerichtete Streuung



Renditevorsprung von Private Equity gegenüber Aktien



Quelle: Golding Capital Partners: Studie basiert auf der Analyse von über 4.000 realisierten Transaktionen im Zeitraum 1977–2009

Rendite-Risiko Relation im Private Equity

	Venture Capital			Buyout	
	Direktbeteiligungen	Fonds	Dachfonds	Fonds	Dachfonds
Durchschnittlicher Multiple	6,2	1,7	1,8	1,6	1,7
Rendite-Risiko Relation (Renditeerwartung pro Einheit Risiko)	0,1	0,4	1,7	0,8	3,1

Quelle: Weidig/Mathonet (2004): Das Risikoprofil von Private Equity Investitionen (Die Untersuchungsergebnisse beruhen auf Vergangenheitswerten. Vergangenheitswerte bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.)

Die Tabelle unterstreicht die deutlich günstigere Rendite-Risiko Relation von Private Equity Dachfonds gegenüber Fonds. Für das gleiche Risiko erhält der Anleger bei einem Dachfonds einen deutlich höheren Ertrag.