

Kurzbeschreibung Vortrag neXDos / van Randenborgh, für FinPro

- Titel:** Die Werttreiber von Private Equity
- Abstrakt:** Wissenschaftliche Erkenntnisse über die wahren Quellen der guten Performance von Private Equity und was sich daraus für strategische Implikationen für die Strukturierung von Aktienportfolios ergibt.
- Key Points:**
- An der TUM wird ein einzigartiger proprietärer Datensatz von 15.000 Buyout Transaktionen erforscht.
 - Die Erkenntnisse ermöglichen es, die wahren und vielen unbekannten Werttreiber von Private Equity quantitativ zu erfassen (Was ist der Beitrag des Financial Engineering, was kommt aus der Liquiditätsprämie, wie hoch ist die operative Effizienzverbesserung von PE-Geführten Unternehmen, etc.).
 - Das Financial Engineering der PE-Industrie ermöglicht eine prognosefreie und systematische Verbesserung der Rendite/Risiko-Relation der Aktienrisikoprämie
 - Der Anlageprozess der PE-Industrie ist durch ihr Financial Engineering dem klassischer Aktienmanager (ETFs, aktive Fonds) systematisch überlegen.
 - Die Effekte des Financial Engineering von PE-Manager lassen sich auf das Management liquider Aktien übertragen – sogar in höherer Effizienz.
- Adressaten:** Der Vortrag ist für Investoren der liquiden und privaten Märkte interessant, liefert wertvolle Erkenntnisse für die strategische Abwägung zwischen privaten und liquiden Aktieninvestitionen und hinterfragt viele der im liquiden Management eingesetzten Portfoliooptimierungsverfahren, die eher hinderlich sind für die langfristige Vermögensmaximierung risikotragfähiger Investoren.
- Kurz Beschreibung:** Die Analyse von rund 15.000 Buyout-Transaktionen, bei denen detaillierte Zahlungsströme zwischen Portfoliounternehmen und Private Equity Fonds vorliegen, zeigt, dass die wahren Quellen der PE-Performance andere sind als weitläufig angenommen: Der Performancebeitrag der „Operational Value Creation“ und der Illiquiditätsprämie sind nicht entscheidend für die historische Outperformance von PE-Fonds. Entscheidend ist wie – nicht das – Leverage genutzt wird.
- Diese Erkenntnisse haben wichtige Implikationen für die Auswahl von PE-Fonds, deren Performanceentfaltungspotenzial bei höheren Zinsen und die allgemeine Strukturierung von Aktienportfolios. Der Vortrag richtet sich an Investoren in liquiden und privaten Märkten und bietet wertvolle Einsichten für die strategische Abwägung zwischen privaten und liquiden Aktieninvestitionen.