



<http://www.switzerland-family-office.com/de/family-office-services/investitionen/>

Family-Office-Investitionen

Es ist zwar etwas einfach zu behaupten, dass die Haupttätigkeit eines Family Office darin besteht, Investitionen zu managen und Investitionsentscheidungen zu treffen, dennoch kann nicht geleugnet werden, dass die Mehrheit der Multi Family Offices Vermögensverwaltung als ihre Haupttätigkeit sieht.

In den meisten Fällen gehen die Finanzdienstleistungen, die tatsächlich bereitgestellt werden, nicht über die Verwaltung Ihrer privaten Bankkonten und Investment-Portfolios hinaus, aber einige wenige Multi Family Offices spezialisierten sich auch auf andere Arten von Investitionen, nämlich Club-Deals, Co-Investments, Impact-Investing und Private Equity. Im Folgenden finden Sie eine kurze Definition der weniger gängigen Arten von Family Office Investitionsleistungen.

Angel Investing

Angel Investing steht ganz am Anfang eines Investitionszyklus. Ein Business Angel (Unternehmensengeln) stellt das Startkapital, welches von (oft jungen) Unternehmern zum Aufbau eines Unternehmens, Produkten oder Dienstleistungen benötigt wird – z.B. durch die Bereitstellung von Geldern für zusätzliche Forschung, den Bau eines Prototyps usw. Da Angel Investments zum frühestmöglichen Zeitpunkt des Geschäfts, der Startphase, zur Verfügung gestellt werden, sind die Beträge nicht immer sehr gross. Es ist nicht ungewöhnlich, wenn Angel Investments vom unmittelbaren sozialen Umfeld des Unternehmers bereitgestellt werden.

Da es eine wachsende Zahl von Jungunternehmern gibt, die sich auf neue Technologien mit potenziell hohen Renditen konzentrieren, tendieren Angel Investments mittlerweile dazu, eine echte Investment-Kategorie zu werden. Der Business Angel zielt normalerweise darauf ab Aktienkapital im Unternehmen oder Wandelanleihen zu erwerben.

Club-Deals

Club-Deals sind Beteiligungen an privaten Unternehmen (oder anderen grossen Anlageobjekten), die gemeinsam von mindestens zwei Investoren vorgenommen werden. Ursprünglich wurde der Begriff Club-Deal in erster Linie im Private Equity Bereich verwendet, wenn mindestens zwei Private Equity-Unternehmen ein Konsortium gründeten, um ein privates Unternehmen zu übernehmen, dass zu gross gewesen wäre für den Erwerb durch nur einen Investor.

Da sowohl Single- als auch Multi Family Offices mit der Zeit professioneller und bei ihrem Investment-Ansatz breiter gefächert wurden, tendieren sie immer öfter zu dieser Art von Konsortium untereinander oder zusammen mit Private Equity-Firmen, um Zugriff auf grössere Deals und überdurchschnittliche Erträge zu haben, die oft mit der Übernahme von privat geführten Unternehmen entstehen.

Obwohl finanziell attraktiv, kann es schwierig werden Club-Deals zu orchestrieren, da eine Partei die Führung übernehmen und alle notwendigen Prospektprüfungen durchführen muss, sowohl beim Zielunternehmen, als auch bei den teilnehmenden Parteien und tatsächlich auch das Geschäft im Auftrag der Investoren durchführt.

Co-Investments

Co-Investments werden zusammen mit einem professionellen Hauptinvestor getätigt. Co-Investments können in eine Reihe von Anlageklassen wie Private Equity, Immobilien und Hedgefonds erfolgen. Über ein Co-Investment kann ein Anleger an Investitionen teilnehmen, die der Öffentlichkeit normalerweise nicht zur Verfügung stehen.

Im Gegensatz zu Club-Deals haben Co-Investments einen klaren Hauptinvestor, der die Führung übernimmt und die grösste Investition macht. Die Attraktivität des Co-Investments liegt in der Tatsache, dass die sekundären Investoren direkt von der Expertise des Hauptinvestors, einzigartigen Anlagemöglichkeiten und der Deal-Pipeline profitieren können. In den meisten Fällen haben Co-Investments einmalige Gebühren, was sie auch aus Kostensicht attraktiv macht.

Hedgefonds

Hedgefonds sind alternative Anlageinstrumente, deren grösster Vorteil in ihrer Flexibilität liegt. Hedgefonds können in eine Vielzahl von Anlageklassen (Anleihen, Aktien, Währungen und Rohstoffe) investieren und realisieren ihre Geschäfte durch Long- und Short-Positionen, Derivate und/oder Leverage (re-investierte Kredite).

Das Wort "Hedge" (Absicherung) ist daher etwas irreführend, da viele Hedgefonds sich nicht wirklich gegen alle Arten von Risiken absichern, sondern eher eine echte Positionierung in Bezug auf die Märkte eingehen. Diese Eigenschaften ermöglichen Hedgefonds eine Schlüsselrolle in der Asset Allocation zu spielen, erzielen unkorrelierte Rendite und reduzieren das Gesamtrisiko eines Portfolios.

Hedgefonds werden in der Regel in die folgenden wichtigsten Anlagestrategien unterteilt:

- Long/Short Equity, deren Ansatz es ist, Long- und Short-Positionen in Aktien einzunehmen;

- Makros, deren Ansatz es ist Long- und Short-Positionen basierend auf makroökonomischen Überlegungen einzunehmen (überwiegend Investitionen in Zinsen, staatliche Kreditnehmer und Währungen);
- Relative Werte oder Arbitrage, deren Ansatz darin besteht minimal direktionale Marktpositionen einzunehmen oder keine;
- Event Driven, deren Ansatz es ist Positionen in Unternehmen einzunehmen, die von Ereignissen wie Umstrukturierungen, Fusionen, Abspaltungen und Konkursen betroffen sind.

Nicht viele Multi Family Offices sind auf Hedgefonds-Investitionen spezialisiert. Es gibt auch nur sehr wenige Hedgefonds-Investment-Spezialisten unter den Privatbanken. Der Union Bancaire Privée Gründer, Edgar de Picciotto, war einer der wenigen, der bereits Anfang der 1970er Jahre die überdurchschnittlichen Erträge erkannte, die Hedgefonds für erfahrene Investoren erwirtschaften können.

Impact Investing (nachhaltige Anlagen)

Impact Investments sind Investitionen, die nicht nur aufgrund von Renditezielen vorgenommen werden, sondern auch aufgrund einer 'Auswirkung' (Impact). Dies bedeutet, dass solche Investitionen ein zusätzliches Ziel haben, oft ein umweltspezifisches oder ein soziales, das ein Anleger zu erreichen versucht. Dies steht im Gegensatz zur Philanthropie, denn bei einem Impact Investment möchte man zumindest die investierte Summe zurückzuerhalten, vorzugsweise mit einer positiven Rendite.

Impact Investments werden oft am besten anhand von Beispielen erklärt, wie z.B. Mikrofinanzierung. In diesem Fall wird eine ziemlich grosse Summe Geld an eine lokale Organisation in einem Entwicklungsland geliehen, die der örtlichen Bevölkerung Kleinstkredite zum Zwecke der Unternehmensgründung oder für andere Zwecke zur Verfügung stellt. Diese Personen haben normalerweise keine Chance, einen solchen Kleinstkredit bei einem regulären Finanzinstitut zu bekommen. Die Partei, welche das erste Darlehen zur Verfügung stellt, hat nicht nur das Ziel Darlehenszinsen zu verdienen, sondern auch Finanzierung einer grossen Gruppe von Menschen zur Verfügung zu stellen, die sonst keine Chance auf diese Art von Darlehen hätten, damit sie Ihren Lebensunterhalt selbst verdienen können. Bei diesem Ansatz wird eine soziale Wirkung erzielt.

Weitere Beispiele sind die Verbesserung der Umwelt, Unterstützung der medizinischen Forschung oder Entwicklung nachhaltiger Energielösungen. Impact Investments treten in verschiedenen Anlageklassen wie z.B. Fonds, Private Equity, Direktinvestitionen und Darlehen auf und konzentrieren sich auf verschiedene Branchen und Regionen.

Eine sehr kleine Anzahl von Multi Family Offices, die in der Regel auch Know-how in der Philanthropie haben, helfen Ihnen bei Impact Investments. Suchen Sie ein solches Family Office? Bitte zögern Sie nicht, uns zu kontaktieren.

Passion Investments (Trophäen-Vermögenswerte)

Der Begriff spricht für sich: Passion Investments sind Anlagen, die nicht wegen ihrer finanziellen Rendite vorgenommen werden, sondern vor allem wegen der 'Passion' (Leidenschaft) mit der sich der Anleger für (das) bestimmte Objekt(e) interessiert. Für die meisten wohlhabenden Familien bringen die Objekte, für die sie sich so leidenschaftlich interessieren, glücklicherweise auch eine anständige Rendite.

Typische Beispiele für Passion Investments sind Kapitalanlagen in:

- bekannte Kunstwerke wie Gemälde
- Oldtimer wie seltene Ferraris oder Bugattis
- Rebberge
- einzigartige Stücke von Immobilien (Sehenswürdigkeiten)
- erstklassige Luxushotels
- Sportvereine
- Uhren, grosse Edelsteine und Schmuck
- seltene Flaschen Wein oder Spirituosen wie Whisky und Cognac.

Derartige Kapitalanlagen werden manchmal auch als Trophäen-Vermögenswerte bezeichnet, da eine beträchtliche Anzahl von Investoren in diese Anlageklasse nicht nur wegen ihrer Leidenschaft für sie investieren, sondern auch aufgrund des erhöhten Ansehens, das mit dem Besitz von seltenen Sammlerstücken einher kommt. Ein Paradebeispiel für Trophäen-Vermögenswerte sind europäische Fussballvereine, die sich wie warme Semmeln verkaufen und in die von Milliardären aus aller Welt investiert wird.

Private Equity

Private Equity-Anlagen sind Investitionen, die in vorhandene operative Unternehmen (meist ausgereifte) vorgenommen werden, die nicht an der Börse notiert sind. Private Equity-Transaktionen können mit Eigenkapital oder durch Finanzierung (Kredite) erfolgen. Private Equity-Investmentunternehmen wollen oft eine Mehrheitsbeteiligung an der Firma erwerben, in die sie investieren. Anleger können direkt über Private Equity-Gesellschaften oder über Private Equity-Fonds Zugriff auf Private Equity erhalten. Es ist für Family Offices natürlich auch möglich, direkte Private Equity-Transaktionen zu tätigen.

Private Equity-Anlagen sind normalerweise langfristige Investitionen, die darauf abzielen, einen stabilen Cashflow zu generieren und schlussendlich die Beteiligung an die Börse zu bringen oder zu verkaufen. Das Management von Private Equity-Gesellschaften erhält normalerweise sehr viel Einfluss in dem Unternehmen, welches sie erwerben. Dieser Einfluss wird häufig genutzt, um das Unternehmen erheblich umzustrukturieren.

Obwohl definitiv nicht die Mehrheit, hat eine beträchtliche Gruppe von Multi Family Offices Erfahrung mit Private Equity-Investitionen. Einige haben das nötige interne Know-how, andere arbeiten strategisch mit externen Private Equity-Firmen zusammen.

Sachinvestitionen (Real Investments)

Sachinvestitionen sind direkte (nicht börsenkotierte) Investitionen in Sachanlagen wie z.B. Milchviehbetriebe und Wälder, die eine direkte Rendite für die Investoren produzieren. Sachinvestitionen sind vollständig in Privatbesitz, aber werden professionell geführt. Im Gegensatz zu Finanzanlagen wie Anleihen und Wertpapieren, die an der Börse gehandelt werden, sind Sachinvestitionen greifbar, was den Anlegern ermöglicht, den Ort ihrer Investitionen tatsächlich zu besuchen.

Da Sachinvestitionen normalerweise in Grundbedürfnisse wie der Nahrungsmittelproduktion getätigt werden, bieten sie meistens eine konstante Rendite und sind eine attraktive Möglichkeit ein traditionelles Investment-Portfolio zu diversifizieren.

Nur eine sehr begrenzte Anzahl von Family Offices haben Erfahrung mit Sachinvestitionen. Wenn Sie Sie auf der Suche nach dieser Art Multi Family Office sind, zögern Sie nicht uns zu kontaktieren.

Risikokapital (Venture Capital / Wagniskapital)

Risikokapital ist eine Direktanlage (Finanzierung) in ein privat geführtes Start-up-Unternehmen, um es bei seinem nächsten Wachstumsschritt finanziell zu unterstützen. Risikokapitalbeteiligungen werden oft in Internet- und Biotechnologieunternehmen vorgenommen.

Das meiste Risikokapital wird mit dem Ziel zur Verfügung gestellt, eine überdurchschnittliche Rendite zu erhalten, wenn das Unternehmen über einen Börsengang (IPO) erstmals an der Börse kodiert oder von einem etablierten Unternehmen übernommen wird (Austritt/Desinvestition).

Alle bekannten Namen mit Bezug zu neuen Technologien und dem Internet, wie Facebook, Uber, Airbnb und Twitter erhielten in ihren frühen Stadien grosse Summen, um ihre Geschäfte mit Hilfe von Risikokapital wachsen zu lassen. Normalerweise erwerben Beteiligungsgesellschaften keine Mehrheitsbeteiligung (Mehrheit) im Unternehmen, in das sie investieren.

Über FOSS

Wenn Sie sich für eine Zusammenarbeit mit einem Multi Family Office, in Verbindung mit einer oder mehreren der oben genannten Investitionsarten, interessieren, es aber schwierig finden, ein Multi Family Office mit genügend Erfahrung auf diesem Gebiet zu finden, kontaktieren Sie uns. Wir helfen Ihnen das am besten geeignete Multi Family Office mit dem spezifischen Know-how zu finden, welches Sie suchen.