



Privatmarktanlagen

e-Learning Kurs

Privatmarktanlagen

Erlangen Sie ein Verständnis von Private Equity und dessen Funktionsweise

Überblick über den Kurs

Privatmarktanlagen umfassen Private Equity, Private Debt, Private Real Estate, Private Infrastructure und Natural Resources. In diesem Kurs werden die Unterschiede zwischen Anlagen in börsenkotierten Vermögenswerten und Privatmarktanlagen hervorgehoben. Anschliessend wird der Schwerpunkt auf Private Equity gelegt, um die Details von Illiquidität und verbindlichen Zusagen («commitments») zu erläutern.

Für wen ist dieser Kurs gedacht?

Teilnehmer, die ein umfassendes und solides Fundament im Bereich Privatmarktanlagen aufbauen wollen. Kundenberater, Produktspezialisten, Asset Managers, Institutionelle Anleger, Pensionskassen und Privatanleger.

Format

Dies ist ein moderner E-Learning-Kurs zum Selbststudium, bei dem der Lernende die volle Kontrolle über seinen Lernweg hat. Sie sind nicht nur ein passiver Teilnehmer, sondern werden voll in den Unterricht einbezogen.

Inhalt

Dieser Kurs besteht aus 2 Teilen:

Teil 1: Privatmarktanlagen 1

Teil 2: Privatmarktanlagen 2

Im Folgenden finden Sie eine kurze Beschreibung der einzelnen Lektionen.

Beschreibung der Lektionen

Teil 1: Privatmarktanlagen 1

Lektion 1 - Alternative Anlagen und ihre Rolle im Portfolio

In was kann man investieren? Das Spektrum der möglichen Anlagen oder Anlagearten wird als Anlageuniversum bezeichnet. Das Anlageuniversum ist jedoch nicht statisch, sondern hat sich im Laufe der Geschichte des Investierens ständig erweitert.

- Die Rolle der Anlageklassen in einem Portfolio
- Traditionelle vs. alternative Anlageklassen
- Quellen von Rendite und Risiko

Lektion 2: Private Märkte

Anlageklassen sind eine Möglichkeit, Anlagen mit ähnlichen Risiko- und Renditeeigenschaften zu gruppieren. In der Branche wird zwischen traditionellen und alternativen Anlageklassen unterschieden. Es ist von zentraler Bedeutung, die Rendite- und Risikotreiber der einzelnen Anlageklassen und ihre Rolle in einem Portfolio zu verstehen.

- Der Markt für Kapital (Emittenten und Investoren)
- Finanzierungsalternativen für ein Unternehmen - Private Equity vs. Private Debt
- Was ist Private Real Estate / Infrastruktur
- Warum privat, warum an die Börse gehen

Lektion 3: Was ist Private Equity?

Privatmarktanlagen bestehen aus Private Equity, Private Debt, Private Real Estate, Private Infrastructure und Natural Resources. Wir heben den Unterschied zwischen privaten und öffentlichen Märkten hervor.

- Was ist Private Equity?
- Private-Equity-Phasen: Finanzierung eines Unternehmens während seines gesamten Lebenszyklus
- Strukturen von Private Equity-Unternehmen und Private Equity-Fonds
- Warum in Private Equity investieren?

Lektion 4: Die Dell-Fallstudie - Lebenszyklus eines Unternehmens und Finanzierungsbedürfnisse

Wir verfolgen Dell von den Anfängen in der Garage bis zur fremdfinanzierten Übernahme und Umstrukturierung viele Jahre später. Wir konzentrieren uns darauf, wie sich das Unternehmen während seines gesamten Lebenszyklus finanziert hat.

Lektion 5: Private Equity-Fonds

Private-Equity-Fonds sind geschlossene Fonds, die als Kommanditgesellschaften (Limited Partnerships LP) organisiert sind. Wie ist eine Personengesellschaft organisiert? Warum ist ein geschlossener Fonds geeignet? Was sind die Auswirkungen für den Anleger? Wir gehen ins Detail und beantworten all diese Fragen.

- Private-Equity-Fonds - die typische Art zu investieren
- Kommanditgesellschaften und wichtige Fondsterminologie
- Lebenszyklus eines Private-Equity-Fonds
- Andere Möglichkeiten, in Private Equity zu investieren

Teil 2: Privatmarktanlagen 2

Lektion 6: Die J-Kurve

Die J-Kurve stellt die kumulativen Mittelzuflüsse und -abflüsse eines geschlossenen Privatmarktfonds dar. Sie ist ein grundlegendes Konzept für Investitionen, die auf einem verbindlichen Zusagen beruhen. Wir stellen die J-Kurve vor und untersuchen ihre Auswirkungen auf Themen wie den Nettoinventarwert des Fonds, die Jahrgänge, die Renditemessung oder die Konstruktion von Private-Equity-Portfolios.

- Verpflichtungsbasierte Investitionen erklärt
- Ausstiegsstrategien (Cashflow-Ereignis)
- Cashflows und die J-Kurve
- Private Equity und Vintage-Jahre
- Aufbau von Private Equity-Portfolios

Lektion 7: Messung der Private Equity-Renditen: Multiplikatoren

In dieser Lektion führen wir Sie in das Konzept der Renditemultiplikatoren ein, eine der beiden wesentlichen Cashflow-basierten Renditemessungen auf privaten Märkten. Wir werden die wichtigsten Multiplikatoren untersuchen, die von Anlegern üblicherweise verwendet werden, und ihren Nutzen und ihre Grenzen aufzeigen.

- Zeitgewichtete Renditen
- Cashflow-basierte Renditemessungen
- Multiplikatoren
- Multiplikatoren und Vintage Jahr

Lektion 8: Messung der Private Equity-Renditen: IRR

Der interne Zinsfuß (IRR), ein auf dem Cashflow basierendes Renditemaß, das auf den privaten Märkten weit verbreitet ist. In dieser Vorlesung werden wir eine umfassende Einführung in das Konzept der IRR geben und Sie durch praktische Berechnungsbeispiele führen, um Ihr Verständnis zu vertiefen. Wir werden auch die Vorteile und Grenzen der IRR im Vergleich zu anderen Renditemessungen erörtern, damit Sie fundierte Investitionsentscheidungen treffen können.

- Geldgewichtete Renditen
- IRR
- IRR seit Gründung
- Vergleich von Multiplikatoren und IRR
- Lesen eines typischen Private Equity-Berichts

Lektion 9: Private Equity-Bewertung

In der Welt des privaten Beteiligungskapitals ist es von entscheidender Bedeutung zu verstehen, wie viel man für die Beteiligung an einem privaten Unternehmen zahlen muss. In dieser Lektion stellen wir die wichtigsten Bewertungsansätze vor, die in der Private-Equity-Branche verwendet werden. Wir arbeiten uns durch ein Buyout-Beispiel, um praktische Einblicke in den Bewertungsprozess zu gewinnen. Wir entmystifizieren die Unterschiede zwischen Unternehmens- und Eigenkapitalwert und erklären die wichtigsten Bewertungsmultiplikatoren wie EV zu EBITDA.

- Ein Übernahmebeispiel
- Cashflows und EBITDA
- Unternehmens- vs. Eigenkapitalwert
- Bewertungsmultiplikatoren
- Andere Bewertungsansätze

Bildungspartner und Coaches

Nosco Partners ist ein in der Schweiz ansässiges Unternehmen mit internationaler Finanzerfahrung, das Banken, Vermögensverwalter und institutionelle Anleger betreut. Die Nosco-Partner sind allesamt Bankfachleute mit einem starken akademischen Hintergrund und umfassender Erfahrung im Bildungsbereich. Sie haben viele Jahre auf der Geschäfts- und Bildungsseite einer großen internationalen Bank gearbeitet, wo Kundenorientierung und Praxisnähe im Vordergrund stehen.

Walter Braegger, Ph.D., Partner

Walter Braegger ist ein Experte für die Entwicklung und Durchführung von Finanz- und Risikomanagement-Kursen. Seit mehr als 20 Jahren bildet er Fachleute aus dem Finanzsektor in aller Welt aus. Sein Fachwissen umfasst Derivate, Aktien, Devisen, festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe sowie spezielle Themen wie Unternehmensfinanzierung, Aktien- und Kreditanalyse, Risikomanagement und -kontrolle, Portfoliokonstruktion und Behavioral Finance.

Vincent Couson, CFA, CAIA, Partner

Vincent Couson verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung auf dem Finanzmarkt. Bevor er zu Nosco Partners kam, war er Senior-Mitglied des UBS Strategic Investment Advisory Teams und entwickelte maßgeschneiderte Anlagelösungen für institutionelle Kunden auf der ganzen Welt. Sein Fachwissen umfasst Portfoliokonstruktion und -analyse, Vermögens- und Risikomanagement sowie Derivate und Strukturierte Produkte.

Melden Sie sich jetzt an!

Sind Sie interessiert? Senden Sie uns eine E-Mail und melden Sie sich an:

education@six-group.com

Ihr Ansprechpartner für Fragen zur Ausbildung an der Schweizer Börse und den Finanzmärkten:

SIX
Exchanges
SIX Swiss Exchange AG
Pfingstweidstrasse 110
P.O. Box
CH-8021 Zurich

T + 41 58 399 3099
education@six-group.com
www.six-group.com/education

Educational Partners:

NoscoPartners ■■■
Financial Market Education