

LESER FRAGEN – EXPERTEN ANTWORTEN

Ilona B.: „Ich habe kürzlich den Hinweis erhalten, man solle sich in diesen Zeiten an mittelständischen Unternehmen beteiligen. Wie geht man dabei vor und an wen wendet man sich, um ein solides Unternehmen zu finden? Gibt es für derartige Beteiligungen Mindestbeträge? Ich dachte an 10 000 bis 15 000 Euro.“

Beteiligung an Unternehmen birgt Risiken

In Zeiten der Nullzinspolitik bieten Unternehmensbeteiligungen höhere Renditen, nicht aber ohne den Preis der erhöhten Risiken. Das Spielfeld allerdings ist hier sehr groß, denn die diversen Möglichkeiten, sich am Mittelstand zu beteiligen, sind breit gefächert. Fangen wir an mit Unternehmens- oder Mittelstandsanleihen. Hier ist es sehr wichtig, dass Sie sich die Unternehmen genau ansehen. Wie ist es um die Bonität der Firma bestellt, ist das Geschäftsmodell einleuchtend und auch perspektivisch interessant, wie viele Verpflichtungen hat das Unternehmen bereits, wofür verwendet das Unternehmen die Erlöse aus der Anleihe? Anleihen weisen die interessante Komponente auf, dass diese über den Weg der Börse handelbar und somit relativ schnell veräußerbar sind. Entscheidend ist die Qualität des Unternehmens, beziehungsweise die Selektion und Prüfung, die Sie als Anleger vorab getätigt haben. Ein anderes Gebiet sind die direkten Unternehmensbeteiligungen, bei denen sich der Anleger in der Regel an jungen, aufstrebenden Unternehmen beteiligt. Dies geschieht meist über den Weg sogenannter Venture Capital-, bzw. Privat Equity Fonds. Das Management dieser Fonds selektiert und prüft Firmen aus verschiedensten Branchen. Jeder hofft natürlich ein kleines Microsoft oder Apple im Portfolio zu haben. Diese Möglichkeit der Investition setzt aber einen deutlich längeren Atem der Anleger voraus, da hier ein Anlagehorizont von mindestens fünf bis acht Jahren gewählt werden muss. Vielversprechende Firmen müssen zuerst selektiert und dann weiter ausgebaut werden. Bei beiden oben genannten Möglichkeiten haben Sie die Möglichkeit, gezielt vorzugehen, zum Beispiel Medizinforschung oder deutschen Mittelstand zu unterstützen. Bei den Anleihen benötigen Sie ein gehöriges Geschick, um auf die richtigen Unternehmen zu setzen, bei den Privat Equity Fonds muss das Management beweisen, dass sie einen richtigen Riecher haben.



Christian Rott

GAH Geldanlagehaus
Eggenfelden

Artikel
Münchener Merkur
30. April 2016