

	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

RWB Global Market Fonds	Unternehmen
International I	508
International II	1.412
International III	1.760
International IV	737
International V	640

Entscheidend für das Anlagerisiko bei Private Equity ist demnach der Investitionskanal. Direktinvestments haben naturgemäß ein hohes Totalausfallrisiko. Dies liegt laut den Ergebnissen der Studie bei 30 Prozent. Das Risiko eines Teilverlusts liegt zudem bei 42 Prozent. Dem steht jedoch eine 10-prozentige Chance auf ein Ertragsmultiple von zehn oder mehr gegenüber. Bei Einem Investment in einen PE-Fonds, der etwa zehn bis 20 Direktinvestments betreut, geht die Gefahr eines Totalverlusts gegen null. Allerdings liegt das Risiko, einen Teilverlust zu erleiden, bei etwa 30 Prozent. **Die risikoärmste Anlage im Private Equity-Bereich ist ein Investment in einen Dachfonds.** Untersucht wurden Dachfonds, die in 20 oder mehr PE- oder VC-Fonds investiert sind. Hier besteht nicht nur kein Risiko, einen vollständigen Investmentverlust zu erleiden, auch die Wahrscheinlichkeit eines Teilverlusts geht gegen null.

Ein Zielfonds hält im Durchschnitt zwischen 10-20 Unternehmen, also werden zwischen 200 – 400 Unternehmen für diese statistische Sicherheit benötigt.