

## FONDSBERATUNG

# Erfahrung ist alles.

Im Geschäftsfeld Fondsberatung sind die Beratungsleistungen des Investmentteams der Deutschen Beteiligungs AG gegenüber den DBAG-Fonds gebündelt. Hierfür erhält die DBAG eine volumenabhängige Vergütung, die gut planbar ist. Die Ertragsbasis verringert sich durch Veräußerungen in der Desinvestitionsphase eines Fonds; sie wächst, wenn ein neuer Fonds initiiert und geschlossen werden kann. Für die Beratung des DBAG ECF erhält die DBAG zusätzliche Vergütungen auf Grundlage einzelner Transaktionen.

## DAS INVESTMENTTEAM DER DBAG

Die Mitarbeiter des Investmentteams sind der Schlüssel zum Erfolg in der Fondsberatung: Sie bereiten Investitionsentscheidungen vor, begleiten die Portfoliounternehmen und beraten die Fonds bei der Veräußerung von Beteiligungen.

24

**MITGLIEDER**  
umfasst das Investmentteam,  
darunter zwei Vorstände,  
die direkt in das Transaktions-  
geschäft eingebunden sind

9

**JAHRE**  
gehören die Mitglieder  
des Investmentteams  
im Durchschnitt zur DBAG

265

**JAHRE**  
Erfahrung im Private-Equity-  
Geschäft haben die Mitglieder  
des Investmentteams zusammen-  
genommen

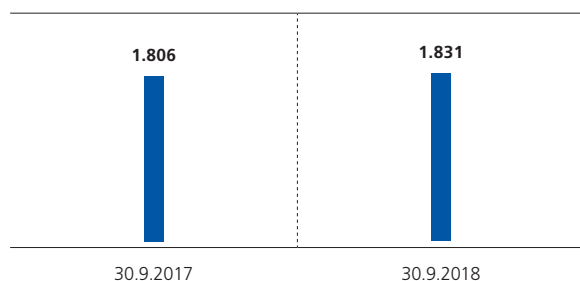
261

BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN  
HAT DAS INVESTMENTTEAM  
DER DBAG IM GESCHÄFTSJAHR  
2017/2018 FÜR DIE DBAG-FONDS  
GEPRÜFT

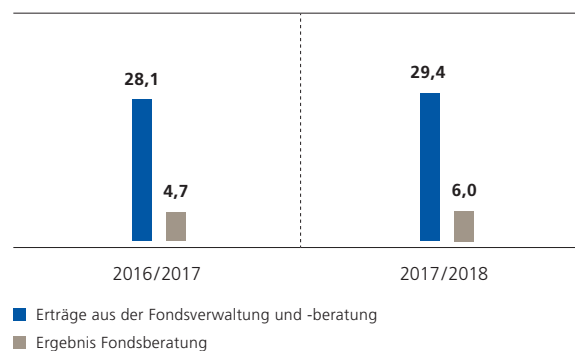


**VERWALTETES UND BERATENES VERMÖGEN**

in Mio. €

**ERTRÄGE UND ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG**

in Mio. €

**ENTWICKLUNG 2017/2018**

- › Das verwaltete und beratene Vermögen stieg aufgrund der eingeworbenen Kapitalzusagen für die zweite neue Investitionsperiode des DBAG ECF leicht.
- › Die offenen Kapitalzusagen und Finanzmittel der DBAG gingen im Zuge der Investitionstätigkeit im Geschäftsjahr 2017/2018 zurück.
- › Mit dem Investitionsfortschritt werden die offenen Kapitalzusagen bis zur Auflage eines neuen Fonds weiter zurückgehen; sie sinken auch aufgrund von Beratungs- und Verwaltungsaufwendungen.

**PERSPEKTIVE**

Der DBAG Fund VII befindet sich in seiner Investitionsphase; mehr als die Hälfte der zugesagten Mittel waren zum 30. September 2018 gebunden. Der DBAG ECF befindet sich mittlerweile in seiner zweiten neuen Investitionsperiode. Damit hat das verwaltete und beratene Vermögen zunächst eine Spitze erreicht. Ein Anstieg ist erst mit dem Auflegen eines neuen Fonds möglich oder nach sehr erfolgreichen Veräußerungen, die den Finanzmittelbestand der DBAG stark erhöhen.

**ENTWICKLUNG 2017/2018**

- › Erträge aus dem DBAG Fund VII wurden erstmals für das gesamte Jahr vereinnahmt, im Vorjahr lediglich für rund neun Monate.
- › Aus dem DBAG ECF erhielt die DBAG im Geschäftsjahr 2017/2018 erstmalig auch transaktionsbezogene Vergütungen.
- › Nach den Veräußerungen der Vorjahre vereinnahmte die DBAG deutlich niedrigere Erträge aus dem DBAG Fund V (0,6 Millionen Euro, nach 2,6 Millionen Euro im Vorjahr) und DBAG Fund VI (9,7 Millionen Euro, nach 11,3 Millionen Euro im Vorjahr).
- › Der negative Saldo der übrigen Ergebnisbestandteile hat sich gegenüber dem Vorjahr kaum verändert

**PERSPEKTIVE**

Aufgrund des Investitionsfortschritts des DBAG ECF erwarten wir im laufenden Geschäftsjahr 2018/2019 leicht höhere Erträge aus der Fondsberatung als im Vorjahr, denn für diesen Fonds erhalten wir Vergütungen auf Basis des investierten Kapitals. Einen Nachfolgefonds für den DBAG Fund VII erwarten wir bis 2020/2021 und rechnen dann mit einem höheren beratenen Vermögen sowie deutlich höheren Erträgen aus der Fondsberatung als im laufenden Geschäftsjahr 2018/2019. Das Ergebnis des Segments wird zunächst leicht zurückgehen.