

LB  **BW Asset Management**

Dies ist eine **Marketing-Anzeige**. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Starten Sie in Ihre neue Investmentwelt.

LBBW Private Markets Select SCA SICAV (ELTIF)

Ihr Zugang in die Welt der Private Markets.



Impressum

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart

Postanschrift:

Postfach 10 03 51, 70003 Stuttgart

Tel.: 0711 22910-3000

Fax: 0711 22910-9098

info@LBBW-AM.de

Umsatzsteueridentifikationsnummer DE177279506

Steuernummer: 99028/08410

Die Gesellschaft ist im Handelsregister des Amtsgerichts Stuttgart
unter der Nummer HRB 13 381 eingetragen

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

6,0 Millionen EUR

Stand: Dezember 2025

Geschäftsführung

Karen Armenakyan (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz (Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

Aufsichtsrat

Dirk Kipp (Vorsitzender)

Mitglied des Vorstands der Landesbank Baden-Württemberg,
Stuttgart, Karlsruhe, Mannheim, Mainz

Jens Wilhelm (Stellv. Vorsitzender)

Geschäftsführer der PeakBlau GmbH,
Nieder-Olm

Dr. Bertold Gaede

Rechtsanwalt und Steuerberater bei der Noerr LLP,
München

Christoph von Reiche

Head of Institutional Clients Vontobel Asset Management AG,
Zürich

Prof. Dr. Markus Rudolf,

Lehrstuhl für Finanzwirtschaft an der WHU -

Otto Beisheim School of Management,

Vallendar und Düsseldorf

Ann-Kristin Stetefeld

Regionalvorständin Nord-West der Landesbank Baden-Württemberg,
Stuttgart, Karlsruhe, Mannheim, Mainz

Gesellschafter

100% Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, Karlsruhe,
Mannheim, Mainz

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Marie-Curie-Straße 24-28

60439 Frankfurt

www.bafin.de

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rosenheimer Platz 4, 81669 München

Inhalt



Mittendrin statt nicht dabei.

[Seite 4 →](#)

Unsere Anlageklassen.

[Seite 8 →](#)



LBBW Asset Management
Private Markets.

[Seite 13 →](#)

Investieren wie und
mit den Profis.

[Seite 14 →](#)



Der LBBW Private
Markets Select.

[Seite 16 →](#)

Unser Angebot.

[Seite 18 →](#)

Vorteile und Risiken.

[Seite 23 →](#)



Mittendrin statt nicht dabei.



Aus Europa, für Europa. Mit dem LBBW Private Markets Select ELTIF (= European Long-Term Investment Fund) investieren Sie in Private Markets Fonds.





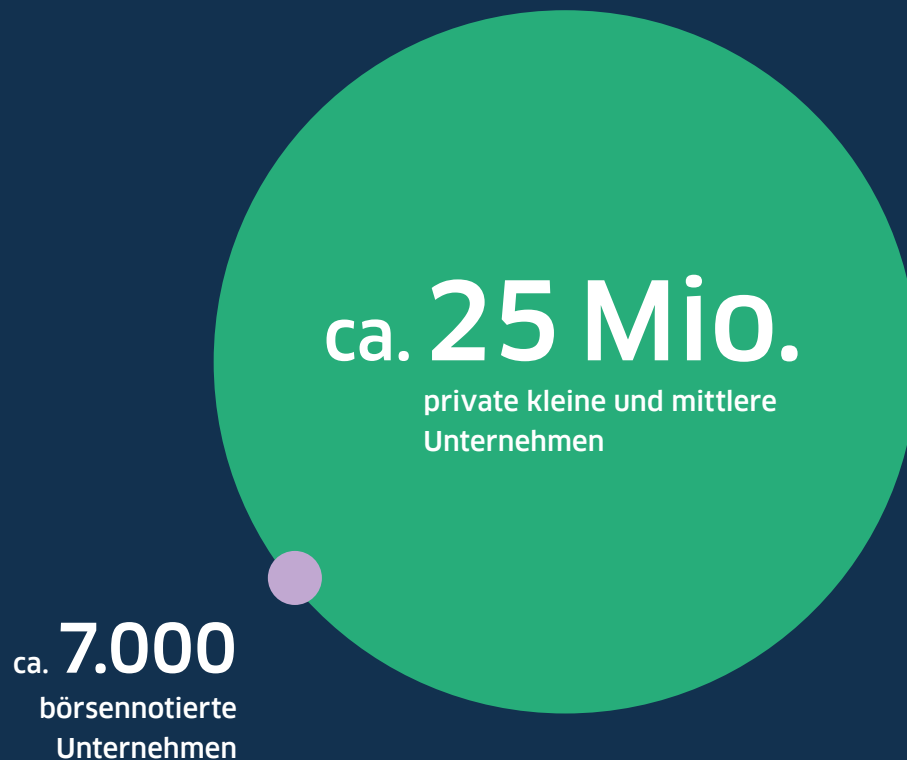
Möchten Sie Ihr Vermögen breiter aufstellen – abseits von Aktien und Anleihen? Was wäre, wenn Sie in Bereiche investieren könnten, die bislang hauptsächlich institutionellen Anlegern vorbehalten waren?

Private Markets investieren in die 99%¹ der Unternehmen, die nicht an der Börse gehandelt werden: Reale Sachwerte, Infrastruktur und wachstumsstarke Geschäftsmodelle können zusätzliche Renditequellen und langfristig planbare Ertragschancen ermöglichen. Durch die Streuung des Dachfonds LBBW Private Markets Select über Zielfonds in zahlreiche Unternehmen und Projekte, kann der ELTIF Ihr Klumpenrisiko reduzieren und zur Stabilität Ihres Portfolios beitragen. Erhalten Sie einen strukturierten, transparenten und professionell gemanagten Zugang zu Anlageklassen, die sinnvoll die Diversifikation Ihres Portfolios ergänzen können. Dabei übernehmen unsere erfahrenen, spezialisierten Fondsmanager für Sie die Auswahl und Steuerung der Investments.²

¹ Quelle: Institut für Mittelstandsforschung Bonn/Europäische Kommission/BNP Paribas, 2026

² Das Investment Team der LBBW Asset Management wird in der Funktion als Anlageberater Investitionsempfehlungen abgeben – die Entscheidung über die Umsetzung obliegt dem AIFM

Privatmarktanlagen – Mittelstand als Rückgrat



6

Europas Wirtschaft wird von privaten Unternehmen getragen

67%

Kleine und mittlere Unternehmen stellen insgesamt ca. 67% der Beschäftigten.

50%

Familienunternehmen repräsentieren > 50% der europäischen Wirtschaftsleistung.

99%

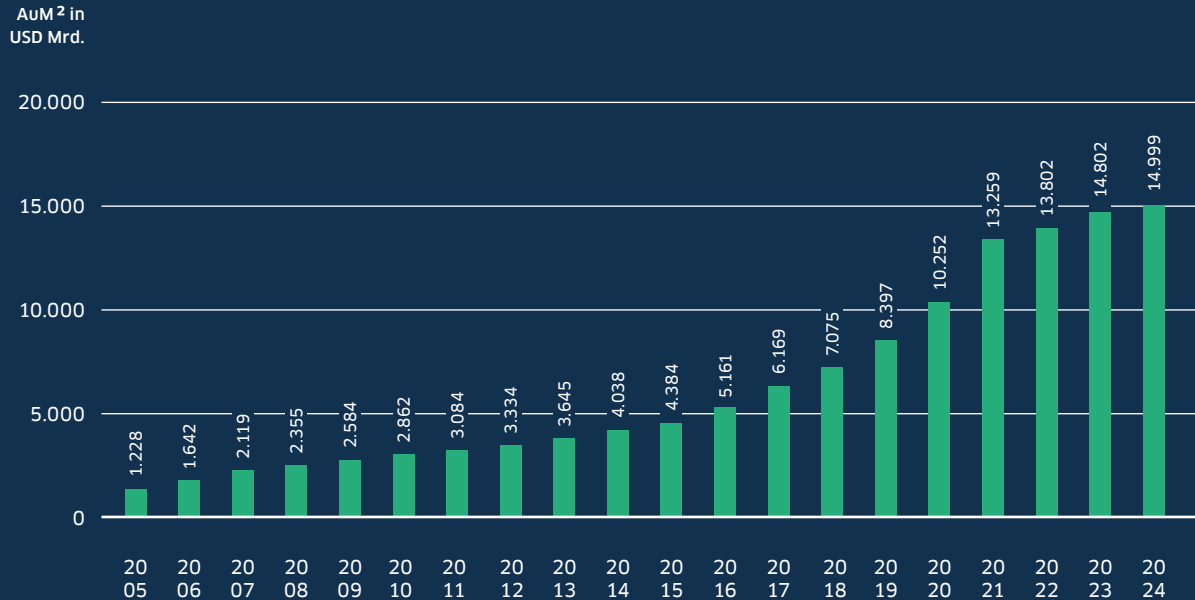
Privatmarktanlagen öffnen den Zugang zu 99%¹ der Wirtschaft, die an der Börse nicht investierbar ist.



Kapitalbedarf für Wachstum, Nachfolge und Innovation wird schon jetzt überwiegend privat finanziert.

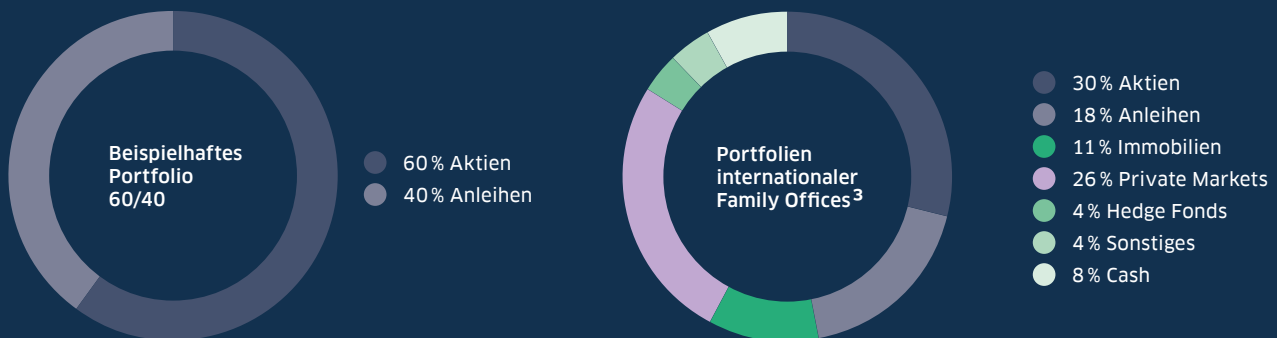
¹ Quelle: Institut für Mittelstandsforschung Bonn/Europäische Kommission/BNP Paribas, 2026

Entwicklung des globalen, verwalteten Vermögens in Private Markets²



² Die einbezogenen Assets under Management (AuM) Daten beziehen sich auf die Assetklassen Private Debt, Private Equity, Venture Capital und Infrastructure. Quelle: Preqin, 2026

Private Markets im modernen Portfolio



³ Quelle: UBS, Global Family Office Report 2025, Umfrage unter 320 Family Offices weltweit, 2025 (Grafik rechts)

Unsere Anlageklassen.

Investieren, wo Europas Zukunft entsteht.

Der LBBW Private Markets Select investiert mittels Zielfonds in strategisch ausgewählte Bereiche der europäischen Wirtschaft: in Wachstumsunternehmen über Venture Capital, in den etablierten Unternehmen über Private Equity, in

Infrastrukturprojekte wie Energie- oder Verkehrsnetze sowie in Unternehmensfinanzierungen über Private Debt. Es wird angestrebt, dass unser ELTIF in diesen vier Säulen künftig insgesamt mehr als 500 Einzelinvestments bündelt, die wir bewusst über Branchen, Regionen und Geschäftsmodelle streuen werden.¹

Private Equity

Definition:

Investitionen in nicht börsennotierte Unternehmen mit dem Ziel, deren Wert durch aktives Management zu steigern und sie zu einem späteren Zeitpunkt profitabel zu veräußern.

Eigenschaften:

- Hohes Renditepotenzial
- Unternehmerische Kontrolle
- Hohe Widerstandsfähigkeit
- Hohes unternehmerisches Risiko

Typische Geschäftsmodelle:

- Etablierte und profitable Unternehmen
- Hohe Wertsteigerungspotenziale
- Prognostizierbare Zahlungsströme
- Aktive Mehrheitsbeteiligungen

Bekannte Transaktionen aus der Anlageklasse²:

- Luxusuhren
- Arzneimittel



Private Debt

Definition:

Direkte Unternehmensfinanzierung über nicht börsengehandelte Kredite, bereitgestellt von spezialisierten Darlehensgebern mit dem Fokus auf planbare Zinszahlungen und Kapitalschutz.

Eigenschaften:

- Stabile Renditen
- Geringe Bewertungsschwankungen
- Variabler Marktzinssatz
- Vergleichsweise moderate Ausfallrisiken

Typische Geschäftsmodelle:

- Etablierte und profitable Unternehmen
- Breite Kundenbasis mit planbaren Umsätzen
- Stabile Zahlungsströme
- Private-Equity-finanzierte Unternehmen

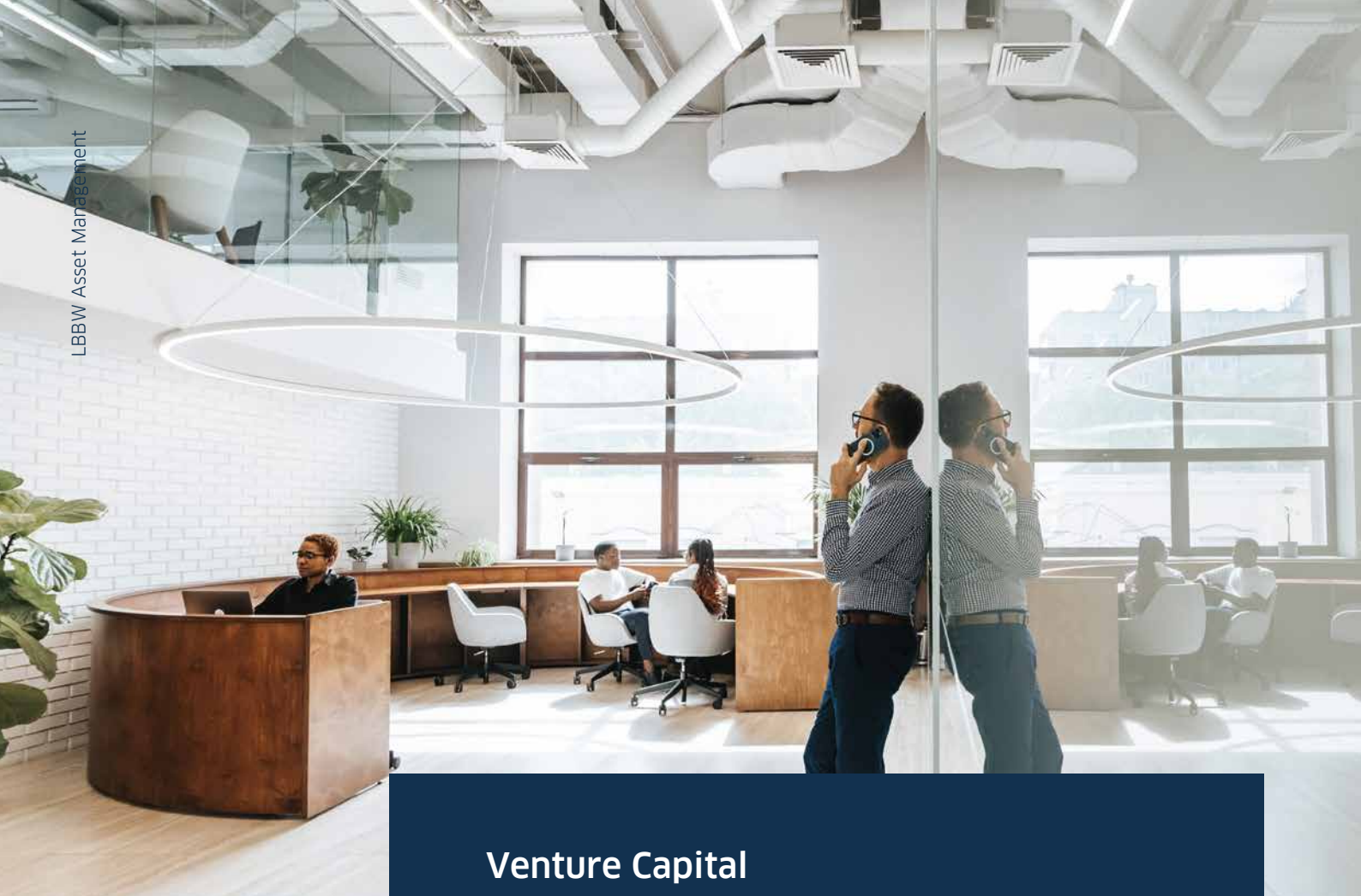
Bekannte Transaktionen aus der Anlageklasse²:

- Non-Food Discounter
- Unternehmenssoftware



¹ Nach Aufbauphase, die maximal 5 Jahre dauern soll.

² Es handelt sich um Transaktionen aus der Vergangenheit, die nicht Teil des Portfolios des LBBW Private Markets Select sein werden.
Quelle: Eigene Recherche



Venture Capital

Definition:

Investitionen in junge, wachstumsstarke Unternehmen mit hohem Innovationspotenzial, um deren Entwicklung zu beschleunigen und langfristige Wertsteigerungen zu realisieren.

Eigenschaften:

- Sehr hohes Renditepotenzial
- Technologische Transformation
- Frühphasige Investments
- Sehr hohes Risiko aus Frühphaseninvestition

Typische Geschäftsmodelle:

- Junge Unternehmen mit Wachstumspotenzial
- Disruptive Innovationen und Technologien
- Hohe Skalierbarkeit
- Aktive Minderheitsbeteiligungen

Bekannte Transaktionen aus der Anlageklasse¹:

- Digitale Medienplattform
- Europäische Raketen



¹ Es handelt sich um Transaktionen aus der Vergangenheit, die nicht Teil des Portfolios des LBBW Private Markets Select sein werden.
Quelle: Eigene Recherche

Infrastructure

Definition:

Beteiligungen an nicht börsennotierten Infrastrukturprojekten oder -unternehmen mit dem Ziel, stabile Zahlungsströme und langfristige Wertsteigerungen aus essenziellen Vermögenswerten in Segmenten wie Energie, Transport oder digitale Netze zu erzielen.

Eigenschaften:

- Stabile und langfristige Renditen
- Geringe Korrelation zu liquiden Anlageklassen
- Wertstabile Anlagen
- Lange Kapitalbindung bei moderatem Risiko

Typische Geschäftsmodelle:

- Langfristig, nachhaltige Substanzwerte
- Innovativ und zukunftsgerichtet
- Prognostizierbare Zahlungsströme
- Regulierte Unternehmen und Projekte

Bekannte Transaktionen aus der Anlageklasse¹:

- Glasfaser-/ Breitbandinfrastruktur
- Flughäfen







LBBW Asset Management Private Markets.

**Je komplexer das Vorhaben,
desto wichtiger der Mensch.**

Die Digitalisierung hat die Art zu investieren bei vielen Anlegern verändert: der permanente Social Media Newsflow, Käufe und Verkäufe auf Knopfdruck, Neobroker und Co. Viele Anleger fühlen sich zunehmend getrieben vom Aktionismus und der sich immer schneller verändernden Welt. Gerade in solch turbulenten Zeiten bieten wir mit unserem ELTIF die Möglichkeit einer Portfolio-Diversifikation. Vertrauen Sie auf unser Know-how und unsere systematische Analyse, die Ihnen neue Renditechancen ermöglichen können.

Investieren wie und mit den Profis.

Jeder Fonds und jede Anlageklasse bringt ganz eigene Dynamiken, Chancen und Risiken mit sich, die unsere erfahrenen Fondsmanager mit viel Know-how und Systematik gegeneinander abwägen.

„Investieren wie die Profis“ ist bei uns kein reiner Marketing-Spruch. Denn über den LBBW Private Markets Select erhalten Sie Zugang zu professionell gemanagten Private Markets-Fonds – also zu einem Investmentansatz, der sich an den Maßstäben institutioneller Investoren und Großanleger orientiert. Unser ELTIF ist das Ergebnis eines konsequent aufgebauten Multi-Asset-Ansatzes, in dem wir unterschiedliche Marktphasen durchlaufen und unsere Strategien kontinuierlich mit erfahrenen Partnern weiterentwickelt haben. Mit dem LBBW Private Markets Select investieren Sie also nicht nur in die Anlageklassen der Profis, sondern auch mit den Profis – mit erfahrenen Fondsmanagern, die auch für unsere institutionellen Investoren tätig sind.

Was uns auszeichnet

- Schlüssel für eine erfolgreiche Selektion ist eine breite Auswahl an Investmentopportunitäten.
- Unser Investment-Team verfügt über ein globales Netzwerk an relevanten und exklusiven Fondsmanagern.
- Unsere Investmentthesen und -ansätze verproben wir permanent mit modernsten Analysetools. Ziel ist es, sämtliche Schlüsselfaktoren der Zielfonds und zugrundeliegenden Unternehmen zu hinterfragen.

> **3.000**
Fondskontakte

> **300**
Fonds Vorprüfungen¹

> **50**
Fonds Due Diligence¹

¹ Die Vorprüfung ist eine erste Einschätzung, in der alle relevanten Ausschlusskriterien geprüft werden. Due Diligence (deutsch: „gebührende Sorgfalt“) bezeichnet die anschließende, vertiefte Prüfung und Analyse eines Investments. Dabei werden finanzielle, rechtliche, steuerliche und operative Aspekte analysiert, um die Grundlage für eine Kaufentscheidung zu legen.



Der LBBW Private Markets Select.





Tauchen Sie ein in die Welt der Private Markets und investieren Sie mittels Zielfonds in Unternehmen und Projekte abseits der Börse.

Der LBBW Private Markets Select wird mittels Zielfonds in unterschiedliche Bereiche der Wirtschaft, etwa in Wachstumsunternehmen über Venture Capital, in etablierte Unternehmen über Private Equity, in Infrastrukturprojekte wie Energie- oder Verkehrsnetze sowie in private Unternehmensfinanzierungen über Private Debt investieren. Im Zielbild bündelt der ELTIF in diesen vier Säulen mehr als 500 Einzelinvestments, bei denen wir eine Streuung über Branchen, Regionen und Geschäftsmodelle in Europa anstreben.¹

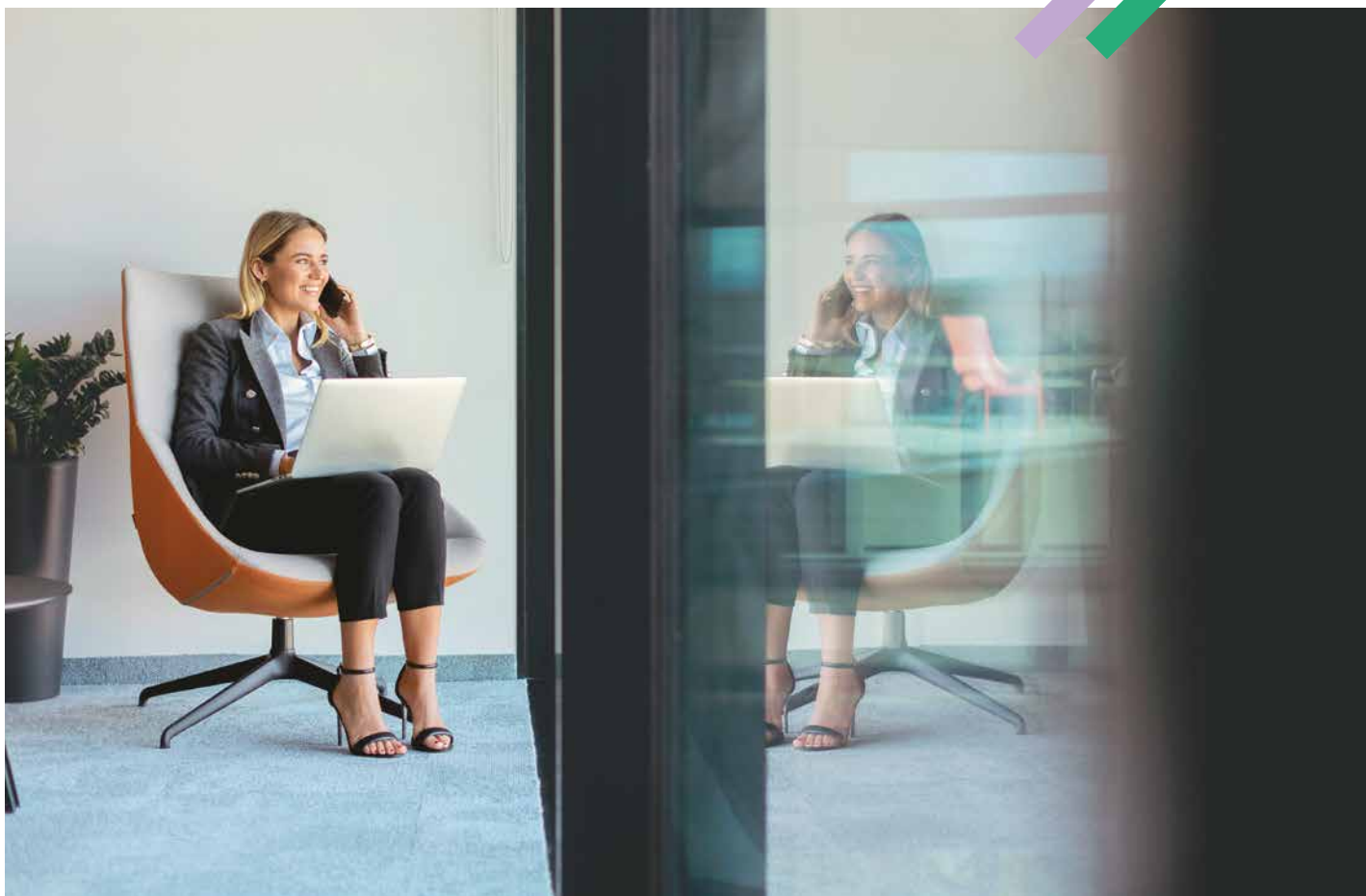
¹ Nach Aufbauphase, die maximal 5 Jahre dauern soll.

Unser Angebot.

Ein ELTIF (European Long-Term Investment Fund) ist ein Investmentfonds, der das Kapital vieler Anleger bündelt, um in europäische Infrastruktur, langfristige Wirtschaftsprоекте und nicht börsennotierte Unternehmen zu investieren.

Der LBBW Private Markets Select eignet sich besonders für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die einen Teil ihres Vermögens über einen Dachfonds in alternative Assets investieren möchten, die bislang hauptsächlich institutionellen Anlegern vorbehalten waren. Der Fokus auf vier ausgewählte Anlageklassen kann sich dabei stabilisierend auf Ihr Portfolio auswirken, wenn Finanzmärkte in turbulentes Fahrwasser geraten oder politische Entscheidungen ganze Branchen durchschütteln.

Als Ergänzung zu Aktien und Anleihen kann ein ELTIF Ihr Portfolio in den Zielfonds um reale Sachwerte erweitern und dank der breiteren Diversifikation zu mehr Stabilität bei gleichzeitig attraktiven Renditechancen beitragen.



Fondsdaten auf einen Blick

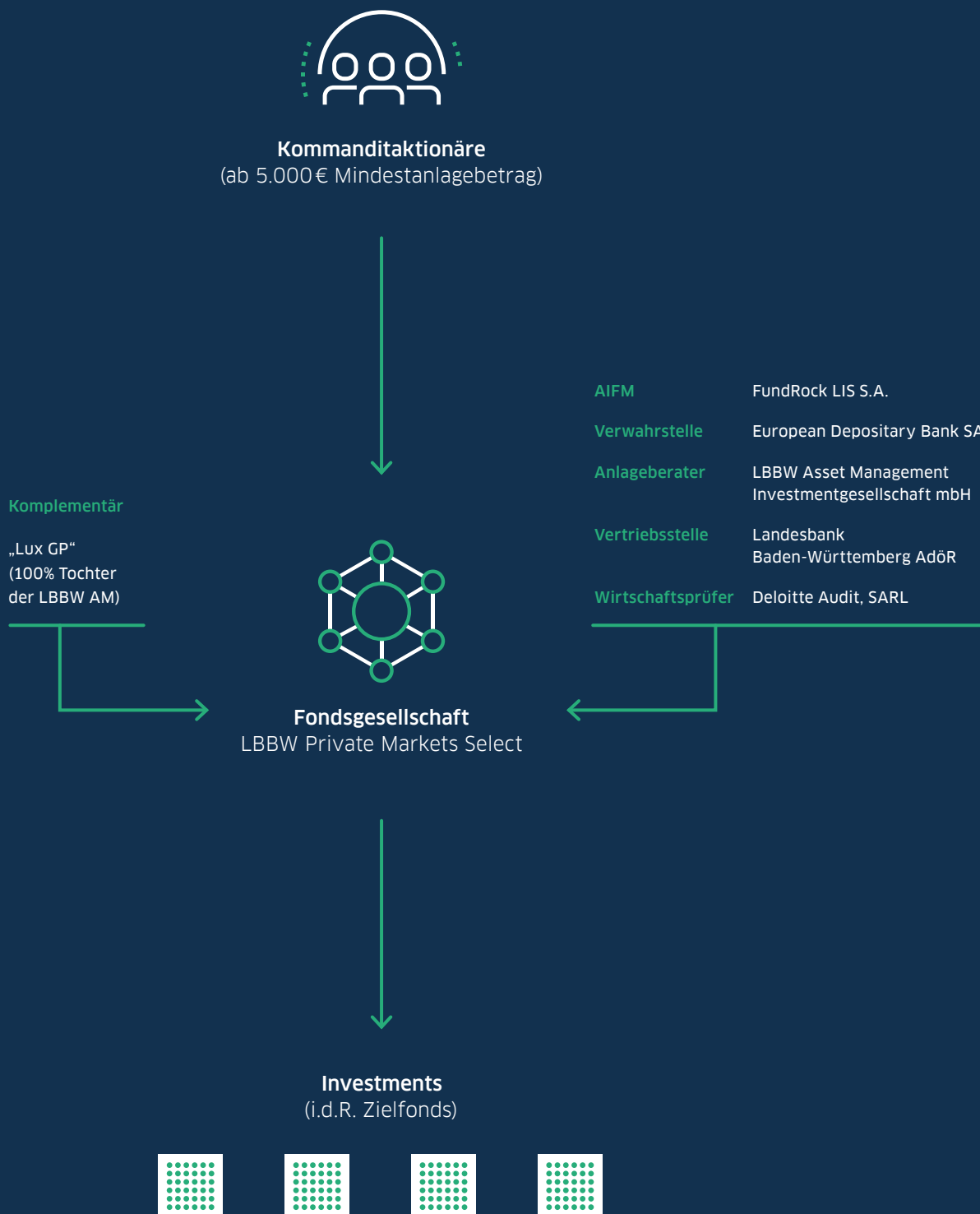
Anlageklasse	Multi Asset Private Markets (Private Equity, Private Debt, Venture Capital, Infrastructure)
Laufzeit	Evergreen (99 Jahre gem. Fondsdokumentation)
Erwerbbarkeit	wöchentlich
Mindestanlagebetrag	5.000€
Haltedauer	Empfohlene Haltedauer: > 10 Jahre Mindesthaltedauer: 2 Jahre
Rücknahmen	Quartalsweise mit Kündigungsfrist von 12 Monaten zum Quartalsende
Ausgabeaufschlag	bis zu 5% auf den Anlagebetrag (100% zugunsten des Vertriebspartners)
Verwässerungsschutzabgabe ¹	bis zu 5% auf den Nettoinventarwert (100% zugunsten des Fonds)
Gesamtkostenquote ² (auf Ebene des ELTIF)	2,00% p.a. auf den Nettoinventarwert Hierin nicht berücksichtigt sind der Ausgabeaufschlag sowie eine Verwässerungsschutzabgabe (bei Rückgabe) von jeweils bis zu 5%
Vergütung Vertriebspartner	0,70% p.a. auf den Nettoinventarwert
Renditeziel nach Kosten ³	+ 5% p.a. auf den Nettoinventarwert
Ausschüttungsziel	ca. 2,5% p.a. auf den Nettoinventarwert (Ab dem 4. Jahr nach Fondsaufgabe; die Ausschüttungen sind bereits im Renditeziel von + 5% enthalten)

¹ Der Fonds ist berechtigt, bei der Rücknahme von Kommanditaktien eine Verwässerungsschutzabgabe zu erheben, die mit einem Rücknahmeaufschlag vergleichbar ist. Diese Verwässerungsschutzabgabe kann bis zu 5% des jeweiligen Rücknahmepreises betragen und fällt dem Fondsvermögen zu. Die Verwässerungsschutzabgabe dient dem Zweck, die im Fonds verbleibenden Kommanditaktionäre vor der Belastung mit Transaktionskosten zu schützen, die z.B. aus der Veräußerung von Vermögensgegenständen zur Bedienung von Rücknahmeanträgen entstehen.

² Angenommen sind eine Verwaltungsvergütung von 1,70% p.a. (inkl. 0,70% p.a. Vergütung der Vertriebspartner) sowie Kosten für AIFM u. Verwahrstelle in Höhe von 0,30% exkl. möglicher Performance-Gebühr von 10% bei Überschreiten der Zielrendite von 5% auf Basis eines rollierenden 3-Jahrezeitraums. Auf Ebene des Zielfonds werden weitere Kosten anfallen, deren Höhe noch nicht bekannt ist.

³ Das Anlageziel besteht darin, für die Anleger eine Rendite von + 5,0% p. a. zu erzielen. Die Festlegung dieses Anlageziels basiert nicht auf einer konkreten Prognose zur künftigen Wertentwicklung, sondern auf subjektiven Einschätzungen. Ein Anlageziel ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die tatsächlich erwirtschaftete Rendite kann hiervon nach oben oder nach unten abweichen.

Strukturchart – Überblick der am Fonds beteiligten Parteien und Dienstleister



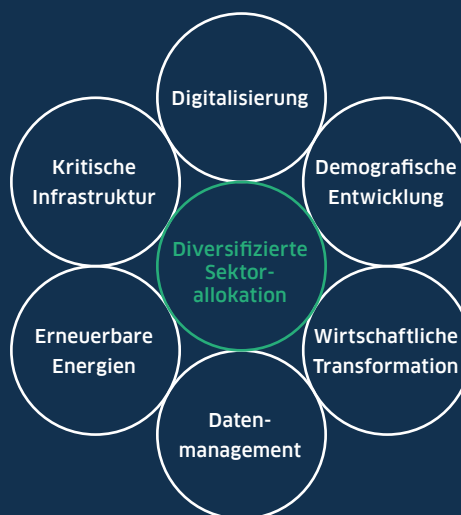
Unser Dachfondskonzept

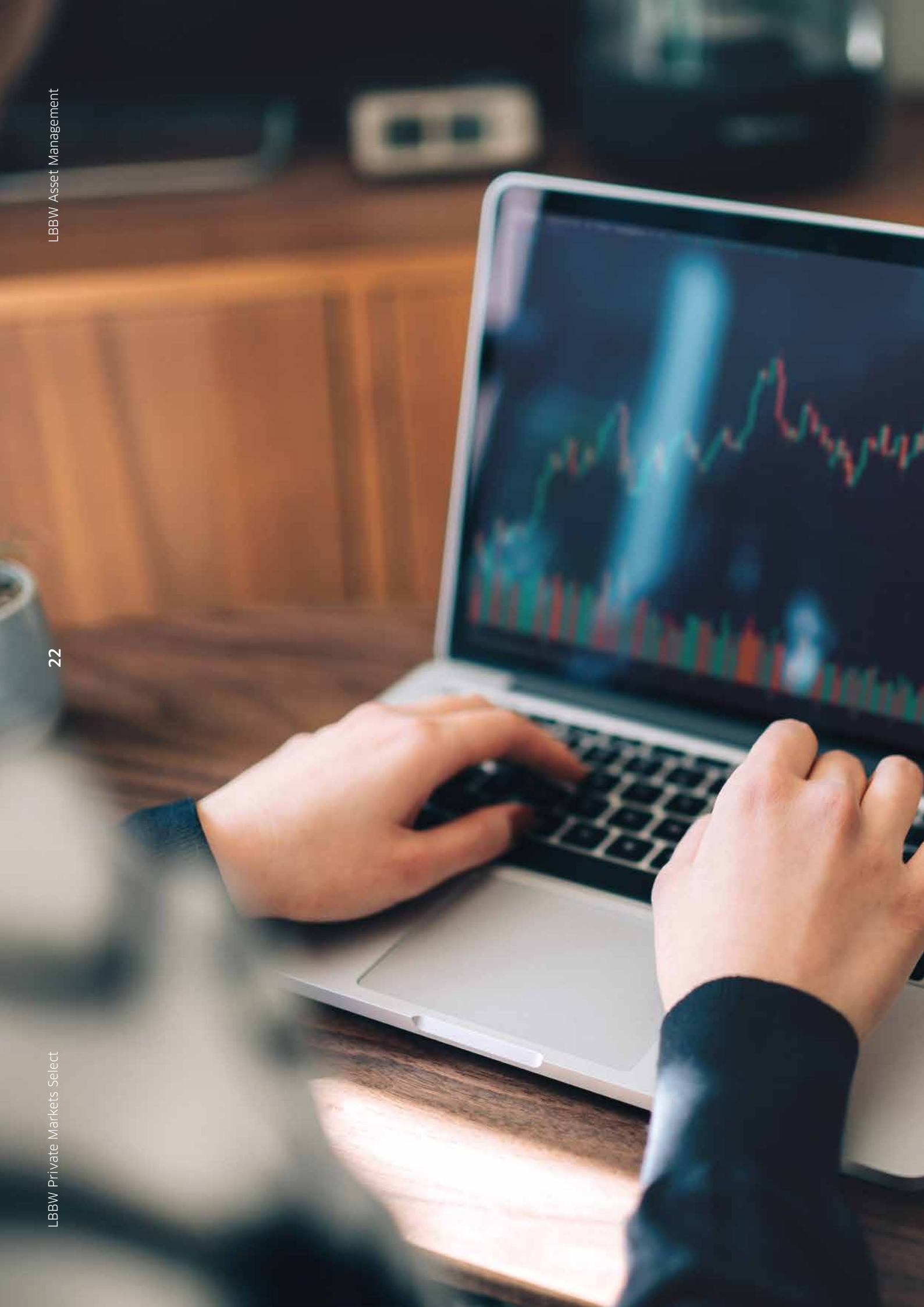


Regionen & Währungen



Themen & Sektoren Fokusthemen





Vorteile und Risiken.

Private Markets können Ihr Portfolio sinnvoll ergänzen und durch mittelbare Investitionen in reale Vermögenswerte und unternehmerische Beteiligungen zusätzliche Ertragsquellen erschließen. Gleichzeitig sollten Sie sich der Risiken dieser Anlageklasse bewusst sein.

Als Beimischung zu Aktien und Anleihen können Private Markets-Investitionen Diversifikation und neue Renditepotenziale ermöglichen. Ihr Kapital ist jedoch über mehrere Jahre gebunden und nicht so flexibel verfügbar, wie Sie es von börsengehandelten Anlagen kennen. Bewertungen erfolgen nicht täglich am Markt und wirtschaftliche Entwicklungen einzelner Projekte können sich auch negativ auswirken. Dementsprechend sind auch Wertschwankungen möglich – im Extremfall bis hin zu einem vollständigen Verlust Ihres eingesetzten Kapitals. Der LBBW Private Markets Select ist also ein langfristig ausgerichtetes Investment, das zu Ihrer persönlichen Vermögens- und Liquiditätssituation passen sollte. Sprechen Sie vor einer Entscheidung mit Ihrem Finanzberater und prüfen Sie gemeinsam, ob Sie den nötigen Anlagehorizont und finanziellen Spielraum mitbringen.

Vorteile

- Professionelles Management & Entlastung – Professionelle Verwaltung und ganzheitliche Betreuung durch ein erfahrenes Investment-Team; reduzierter Aufwand für Privatanleger.¹
- Renditestabilität – Stabile Renditen bei vergleichsweise geringer Volatilität über unterschiedliche Konjunkturphasen hinweg.
- Illiquidität – Da Investitionsobjekte nur außerbörslich auf illiquiden Privatmärkten erworben und veräußert werden können, können Investoren für die Akzeptanz der geringen Handelbarkeit eine höhere Rendite erwarten.
- Diversifikation im Gesamtportfolio – Geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen kann die Diversifikation und Risikostreuung des Gesamtportfolios verbessern.²

¹ Das Investment Team der LBBW Asset Management wird in der Funktion als Anlageberater Investitionsempfehlungen abgeben – die Entscheidung über die Umsetzung obliegt dem AIFM.

² Nach Aufbauphase, die maximal 5 Jahre dauern soll.

Warnhinweise

Mögliche Risiken im Zusammenhang mit dem LBBW Private Markets Select SCA SICAV.

Allgemeine, nicht abschließend dargestellte Risiken, die sowohl die Auszahlungshöhe verringern bzw. den Kapitalrückfluss reduzieren oder zum Totalverlust führen könnten.

Marktrisiko:

Ein Investment in einen Private Markets Fonds ist mit einem Marktrisiko verbunden, das sich aus der Schwankung des Marktwerts von Fondsinvestments ergibt, die auf Veränderungen von Marktvariablen wie allgemeine wirtschaftliche Bedingungen, Inflation, Zinssätze, Wechselkurse oder die Kreditwürdigkeit des Emittenten eines Finanzinstruments zurückzuführen sind. Dies ist ein allgemeines Risiko, das für alle Fondsinvestments gilt, d.h. der Wert eines bestimmten Fondsinvestments kann als Reaktion auf Veränderungen der Marktvariablen sowohl steigen als auch fallen.

Liquiditätsrisiko:

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass der Fonds seine Investments nicht oder nur mit Preisabschlägen veräußern kann und dadurch Rücknahmen von Anlegern möglicherweise verzögert oder eingeschränkt werden.

Bewertungsrisiko:

Der Fonds kann Vermögenswerte halten, die schwer zu bewerten oder illiquide sind und deren Marktpreis unklar oder nicht verfügbar sind. Daher basiert der Nettoinventarwert des Fonds oft auf Schätzungen, ungeprüften Bewertungen von Zielfonds oder Informationen Dritter, was zu Abweichungen vom tatsächlichen Wert führen kann. Anleger sollten sich bewusst sein, dass Zeichnungen und Rücknahmen auf Grundlage dieser ungeprüften Werte erfolgen.

Blind Pool Risiko:

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlage hat der Fonds noch keine Fondsinvestments getätigt und wird daher als „Blind Pool“ bezeichnet. Infolgedessen (i) haben die Anleger nicht die Möglichkeit, bestimmte Vermögensgegenstände vor ihrer Investition in den Fonds zu bewerten, und (ii) es besteht das Risiko, dass das von den Anlegern bereitgestellte Kapital nicht vollständig oder nicht innerhalb des vorgesehenen Zeitrahmens investiert wird, was sich nachteilig auf die Rendite der Anleger auswirkt.

Konzentrationsrisiko:

Soweit in der Fondsdokumentation nicht anders dargelegt, kann nicht garantiert werden, inwieweit die Zielfondsinvestments diversifiziert sein werden, und das Portfolio des Fonds könnte (hinsichtlich Geografie, Währung, Sektor, Anlageklasse oder anderweitig) eine starke Konzentration erleben, wodurch die Wertentwicklung einiger Zielfondsinvestments sich erheblich auf die Gesamtrendite des Fonds auswirken kann.

Keine direkten Beteiligungen:

Das Angebot von Kommanditaktien stellt kein direktes oder indirektes Angebot von Beteiligungen an den Fondsinvestments oder Vermögensgegenständen der Zielfonds dar. Anleger halten keine direkte Beteiligung an Fondsinvestments und haben im Allgemeinen keine Stimmrechte auf der Ebene der Zielfonds oder Anspruch auf oder Regress gegen Fondsinvestments. Kein Anleger hat das Recht, sich an der Kontrolle, Verwaltung oder Geschäftsführung der Zielfondsinvestments oder der Vermögensgegenstände der Zielfonds zu beteiligen oder über die Verwaltung der Zielfondsinvestments oder der Vermögensgegenstände der Zielfonds zu entscheiden.

Mindesthaltedauer:

Das Rücknahmerecht besteht erst nach Ablauf einer Mindesthaltedauer von zwei (2) Jahren ab dem Zeichnungsschluss, zu dem die jeweils zurückzunehmenden Kommanditaktien gezeichnet wurden und unterliegt zusätzlich einer Kündigungsfrist von zwölf (12) Monaten zum Quartalsende. Dies kann dazu führen, dass Anleger ihre Investition in den Fonds nicht zu dem von ihnen gewünschten, sondern erst zu einem späteren Zeitpunkt zurückerhalten können. Dem Anleger muss klar sein, dass das seiner Investition zugrundeliegende Kapital für die Mindesthaltedauer im Fondskapital gebunden ist.

Verwässerung:

Der Fonds nimmt wöchentlich neue Zeichnungen von neuen oder bestehenden Kommanditaktionären an. Kommanditaktionäre, die Kommanditaktien nach dem ersten Zeichnungsschluss zeichnen, nehmen an bestehenden Fondsinvestments teil und verwässern damit die Beteiligungen bestehender Kommanditaktionäre.

Rücknahmebegrenzung:

Kommanditaktien sind illiquide, in der Regel nicht übertragbar und unterliegen Rücknahmebegrenzungen. Da Rückgabeanträge deutlich vor dem tatsächlichen Rücknahmedatum eingereicht werden müssen, kann der bei der Rücknahme von Kapital aus dem Fonds erhaltene Wert wesentlich von dem Wert zum Zeitpunkt der Rückgabebestimmung abweichen. Darüber hinaus kann der AIFM mit Zustimmung des Komplementärs unter bestimmten Umständen Rücknahmen aufschieben, beschränken oder aussetzen und andere Maßnahmen ergreifen, die er für sinnvoll hält, um den Rückgabeanträgen rückgebender Anleger so weit wie möglich nachzukommen und gleichzeitig für nicht rückgebende Anleger ein Portfolio aufrechtzuerhalten, das nicht wesentlich weniger liquide ist und von dem ähnliche künftige Erträge erwartet werden.

Einschränkung und Übertragung von Aktien:

Anleger können ihre Kommanditaktien nur eingeschränkt übertragen, da kein etablierter Sekundärmarkt besteht. Verkäufe oder Rücknahmen sind möglicherweise nur mit erheblichem Abschlag oder verzögert möglich, sodass Anleger länger im Fonds bleiben müssen.

Geographisches Risiko:

Das geographische Risiko bezeichnet das Risiko, dass die Fondsinvestments in Ländern konzentriert sind, die in derselben geographischen Region liegen. Dies setzt den Fonds den Risiken aus, die mit dieser bestimmten Region verbunden sind.

Währungsrisiko:

Der Multi Asset Fonds schließt Beteiligungen in der Schweiz und Großbritannien nicht aus. Außerdem können indirekt Wechselkurs- und Währungsrisiken durch die Aktivitäten einzelner Portfoliounternehmen im Ausland entstehen.

Zinsänderungsrisiko:

Die Wertentwicklung des Fonds kann sich durch Schwankungen des allgemeinen Zinsniveaus ändern. Die Zinssätze reagieren sehr empfindlich auf viele Faktoren, darunter die Regierungs-, Geld- und Steuerpolitik, wirtschaftliche und politische Erwägungen, Haushaltsdefizite, Handelsüberschüsse oder -defizite, aufsichtsrechtliche Anforderungen und andere Faktoren, die sich der Kontrolle des Fonds entziehen.

Private Debt-Risiken

Notleidende Kredite:

Ausfälle oder Wertverluste von Krediten können die Rendite des Fonds mindern und Verpflichtungen aus Finanzierungsvereinbarungen auslösen. Es gibt keine Garantie für Wertsteigerungen, Zahlungen oder den Erhalt des eingesetzten Kapitals und Anleger müssen mit Teil- oder Totalverlust rechnen. In Anbetracht des erhöhten Schwierigkeitsgrades einer Finanzanalyse, die für die Bewertung notleidender Investitionen erforderlich ist, kann nicht garantiert werden, dass die Vertragsparteien den Wert der Vermögensgegenstände einer notleidenden Investition richtig bewerten oder die Aussichten für eine erfolgreiche Umstrukturierung, Rekapitalisierung oder Liquidation einer solchen Investition richtig einschätzen.

Vorrangige Darlehen:

Erstrangige Darlehen sowie nachrangige Darlehen unterhalb vom Investment Grade sind trotz etwaiger Besicherung kredit- und marktrisikofähig, da Emittenten häufiger in Zahlungsverzug geraten und Sicherheiten an Wert verlieren oder schwer verwertbar sein können. Die Besicherung bietet keine Garantie für Zins- oder Kapitalrückzahlungen, insbesondere bei wirtschaftlichen Abschwüngen. Bei nachrangigen Darlehen haben die Kreditgeber zudem einen nachrangigen Zahlungsanspruch.

Venture Capital-Risiken

Investitionen in Venture Capital-Zielfonds sind hoch spekulativ, da Start-ups oft keine stabile Ertragshistorie haben, starkem Wettbewerb ausgesetzt sind, zusätzliches Kapital benötigen und in schnell wandelnden Märkten tätig sind. Dies kann zu starken Wertschwankungen bis hin zum vollständigen Verlust der Investition auf Ebene des Zielfonds und damit verbundene Fonds führen.

Infrastruktur-Risiken

Risiken im Zusammenhang mit Infrastruktur-Investmentgesellschaften:

Anleger investieren mittelbar in langfristige Infrastrukturvermögenswerte, deren Wert durch zyklische Schwankungen, Betriebsunterbrechungen oder Schäden sinken kann. Verluste, Zerstörungen oder regulatorische Folgen können erhebliche finanzielle Nachteile für Infrastruktur-Zielfonds und den damit verbundenen Fonds haben.

Vertragsrisiko auf Ebene der Infrastrukturgesellschaften:

Infrastrukturgesellschaften sind an langfristige Verträge gebunden, deren Kosten auch bei Einnahmeausfällen anfallen können, was die Rendite mindert. Vertragskündigungen, Streitigkeiten oder Insolvenzen von Vertragspartnern können zu Einnahmeverlusten und langwierigen Rechtsstreitigkeiten führen.

Private Equity-Risiken

Mehrheitsbeteiligungen:

Die Private Equity-Zielfonds können bei einigen ihrer Investitionen eine beherrschende Position innehaben, was für den Private Equity-Zielfonds und damit mittelbar den Fonds zu Haftungsrisiken führen könnte, die mit Minderheitsbeteiligungen normalerweise nicht verbunden sind, bei denen die für den Geschäftsbetrieb charakteristische Haftungsbeschränkung möglicherweise nicht gilt.

Minderheitsbeteiligungen:

Bei Minderheitsbeteiligungen hat der Private Equity-Zielfonds nur eingeschränkte Einfluss- und Kontrollrechte und ist Entscheidungen der Mehrheitsinvestoren weitgehend ausgeliefert. Dadurch können Maßnahmen getroffen werden, die nicht den Interessen des Zielfonds entsprechen und den Wert der Investition negativ beeinflussen.

Wichtige Hinweise/Disclaimer

Marketing-Anzeige. Diese Information stellt keinen Prospekt und auch kein vergleichbares Dokument dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Bei der vorliegenden Anlage in eine société en commandite par actions (S.C.A., nachfolgend „Fonds“ genannt) nach Luxemburger Recht und in der Ausgestaltung als europäischer langfristiger Investmentfonds (ELTIF) geht der Anleger eine langfristige Bindung ein, da eine Mindesthaltefrist und eine Kündigungsfrist einzuhalten sind. Daneben sind die Anteile am Fonds illiquide, d.h. nur sehr eingeschränkt oder gar nicht handelbar. Potenzielle Anleger sollten die unten genannten Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen, insbesondere zu den mit der Investition verbundenen Risiken.

Diese Unterlage enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Information berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Die vorliegende Information enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung insbesondere zu Marktsituationen, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt, dennoch übernehmen wir keine Gewähr für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Auch geben die Informationen nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Sie beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird.

Die LBBW Asset Management übernimmt keine Gewähr hinsichtlich der beabsichtigten wirtschaftlichen, bilanziellen und/oder steuerlichen Effekte und nimmt aufgrund rechtlicher Vorgaben in der Bundesrepublik Deutschland keine rechtliche und/oder steuerliche Beratung vor. Hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Fonds und etwaiger in dieser Information enthaltenen Hinweise auf steuerliche Effekte wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung der Besteuerung unterliegt und die konkreten steuerlichen Auswirkungen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen betreffen den Erwerb von Anteilen des Fonds und nicht den (direkten) Erwerb eines bestimmten Basiswerts, da diese Basiswerte nur im Besitz des Fonds sind. Sofern nicht anders angegeben, werden die in dieser Information beworbenen Fonds aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen bestimmten Index verwaltet. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und (Wert-) Entwicklungen, von Simulationen und Prognosen oder die Abbildung von Auszeichnungen für die Performance von Produkten oder einer Anlagestrategie sind kein verlässlicher Indikator für deren künftige (Wert-)Entwicklung.

Die tatsächliche Wertentwicklung von Investments kann unter anderem aufgrund von folgenden Umständen erheblich abweichen: die künftigen Zahlungsströme im Zusammenhang mit den Investments, der Wert der Investments zum Zeitpunkt der Veräußerung, die damit verbundenen Transaktionskosten, die Art und Weise der Veräußerung und Schwankungen an den Märkten. Solche Abweichungen können die Wertentwicklung wesentlich und negativ beeinflussen. Darüber hinaus gibt es bestimmte Faktoren, die sich auf die zusätzlichen Renditen der Anleger auswirken können, wie z. B. der Abzug von Gebühren, Aufwendungen und Steuern auf Fondsebene sowie die Zahlung von Performance Gebühr. Es gibt keine Garantie dafür, dass die in dieser Präsentation genannten Renditen erreicht werden. Tatsächliche Renditen können erheblich abweichen.

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an dem in dieser Präsentation genannten Fonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Prospekt, Basisinformationsblatt (PRIIPs-KID) und ggfs. verfügbare Halbjahres- bzw. Jahresberichte). Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache kostenlos bei unseren Vertriebspartnern und der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Postfach 10 03 51, 70003 Stuttgart, E-Mail: info@LBBW-AM.de in schriftlicher Form angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIPs-KID) ist zusätzlich unter <https://www.fundrock-lis.com/documents> erhältlich

Um weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in den Fonds verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Verkaufsunterlagen lesen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds kann jederzeit beschließen, die Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb von Anteilen eines Fonds und/oder Anteilsklassen eines Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, unter den Voraussetzungen des Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG und des Art. 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben.

Wie in den jeweiligen Verkaufsunterlagen erläutert, dürfen Anteile des dargestellten Fonds nicht in allen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten, verkauft oder ausgeliefert sowie Informationen zu diesem Fonds nicht verbreitet oder veröffentlicht werden. Insbesondere dürfen Anteile des Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft/übertragen oder Informationen zu diesem Fonds entsprechend verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Herausgeber:
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Stand: Mai 2026



LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de

Sitz
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000