



Directe investeringen

Investeren buiten traditionele financiële markten



CLAVIS

Vermogens- structurering

- (Infra)structuur
- Vermogensplanning
- Transactiebegeleiding
- Governance
- Compliance

Directievoering Trustdiensten

- Bestuur
- Domiciliëring
- Anonimisering
- (Financiële) administratie

Vermogensbeheer

- Fiduciair beheer
- Vermogenscoördinatie
- **Directe investeringen**
- Discretionair beheer



Agenda

1. Vertrekpunt
2. Wat zijn directe investeringen?
3. Waarom directe investeringen?
4. Waarom juist nu?
5. Ervaringen uit de praktijk
6. Rol Clavis
7. Slot



Blackstone lanceert grootste Europese vastgoedfonds

Risicokapitaal vindt vaker zijn weg naar kleinere bedrijven

Private Equity Firms Return Record Amounts to Investors

Overname moet Exact in wereldtop brengen

Aandeelhouders softwarebedrijf Exact gaan akkoord met bod Apax

Private-equityhuis Holland Venture stapt in regionale ggz-instelling

Private Equity Performance: Better Than Commonly Believed

Risicokapitaal komt steeds vaker van families

Gefortuneerde families strooien lustig met risicokapitaal

Private Equity: bron van groei en innovatie?

Rijke families komen met risicokapitaal over de brug

AlpInvest koopt deel private-equity fonds JPMorgan Chase



1. Vertrekpunt



2. Wat zijn directe investeringen?

Directe investeringen omvatten alle doorgaans illiquide investeringen die plaatsvinden buiten traditionele financiële markten om. Deze vallen uiteen in drie categorieën:

- Private equity » buiten de aandelenbeurs om verschaffen van aandelenkapitaal aan ondernemingen; zowel investeringen in jonge snelgroeiende ondernemingen ("venture capital") als in volwassen bedrijven ("buy-out")
- Direct vastgoed » rechtstreekse investeringen in bijvoorbeeld woningen, winkelcentra, kantoren of logistiek vastgoed
- Overige directe investeringen » met name financiering van ondernemingen en vastgoed; echter ook bijvoorbeeld investeringen in goud, landposities, infrastructuur en impact investing (sociaal-maatschappelijk investeren)

Clavis richt zich hierbij op investeringen met een professioneel management, veelal in fondsen, om risico's te spreiden en operationele betrokkenheid beheersbaar te houden. Wij zijn niet betrokken bij de directe aankoop van bijvoorbeeld ondernemingen of vastgoed.



3. Waarom directe investeringen?

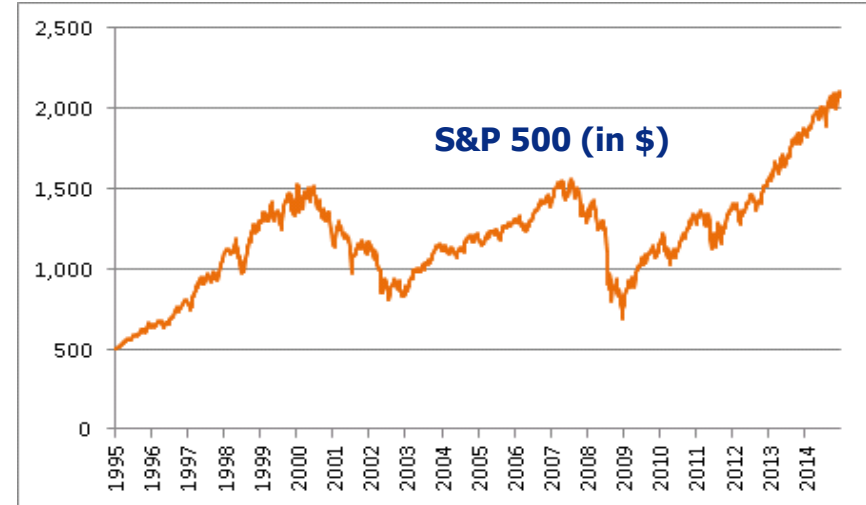
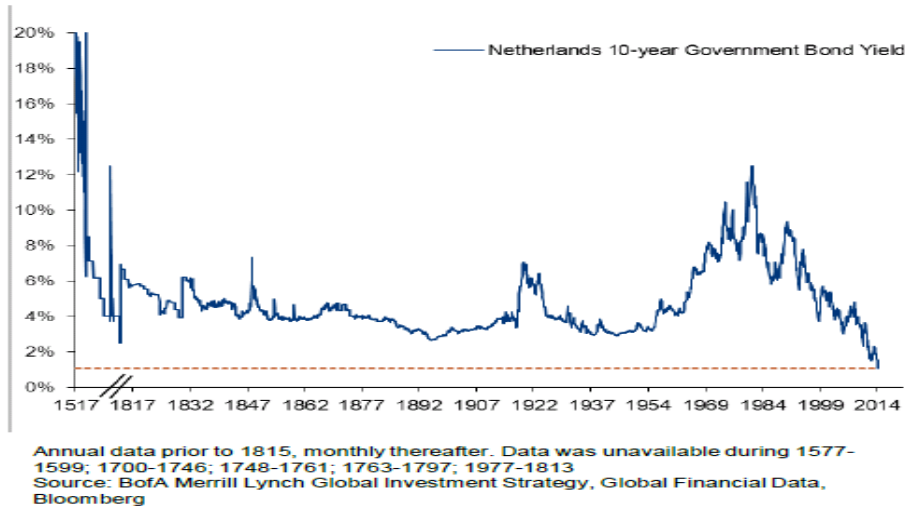
- Aansluiting bij ondernemersachtergrond
- Vergroten tastbaarheid & herkenbaarheid vermogen
- Nemen onrust over volatiliteit weg
- Andere prijsvorming
- Diversificatie vs. financiële markten
- Goed rendementsperspectief
- Unieke investeringsmogelijkheden, bijv. specifieke markten
- Invloed op management & strategie
- Indien gewenst betrokken en actief
- Sociaal-maatschappelijke component



4. Waarom juist nu?

Rente op 500-jaars dieptepunt...

... en aandelenkoersen fors opgelopen



Maar ook kansen door strengere regelgeving voor banken, verzekeraars en pensioenfondsen:

- Veel aanbod van directe investeringen (veelal met korting) op secondary markt
- Toenemende behoefte aan private financiering door terugtrekkende banken
- Rol, belang en invloed private investeerders neemt toe



5. Ervaringen uit de praktijk

Privaat vermogen door vrijheid en flexibiliteit van handelen
dus ideaal gepositioneerd voor huidige marktomstandigheden;
essentieel daarbij:



Duidelijke strategie om met juiste focus te kunnen investeren
Pro-actief zoeken (niet alleen reageren op wat aangedragen wordt)
Goed internationaal netwerk naast lokale/regionale contacten
Investeren over meerdere categorieën voor verlaging risico



Zo niet: kralenketting van opportuniteiten die leidt tot veel specifiek risico, onvoldoende
benutting van rendementspotentieel, (te) veel operationele betrokkenheid en onvoldoende
grip op en controle over portefeuille directe investeringen



6. Rol Clavis

- Opstellen strategie die bij u past
- Ondernemerschap in samenstellen portefeuille
- Professionele begeleiding, bestaande uit (internationale) sourcing, (financiële en fiscale) due diligence, structurering, inschrijving, rapportage en monitoring
- Selectie van juiste investeringen en spreiding over:
 - Categorie
 - Geografie
 - Risicogradatie
 - Omvang
 - Aantal



7. Slot

- Directe investeringen bieden unieke investeringskansen
- Zeker met de huidige (markt)omstandigheden
- Werk daarbij vanuit een doordachte strategie
- Met selectie van kleinere (lokale) niche fondsen
- En benutting van internationale mogelijkheden (kansen stoppen niet bij de landsgrens)
- Combineer scherpe financiële beoordeling en optimale fiscale structurering
- Waarmee door selectie van de juiste partners
- Investeringskansen benut en risico's gespreid worden en operationele betrokkenheid op gewenst niveau blijft





Overzicht

Uw grip op de materie vergroten, waardoor u goed kunt anticiperen op een veranderende wereld met behulp van onze ervaring en kennis van (familie) vermogen.

