

Projektstudium Solutio AG: Exposé und Fragestellung

Titel der Masterarbeit:

Investitionen in Real Assets: Direkt oder über Dachfonds bei deutschen Institutionen

Einleitung:

Die Investition in Real Assets, wie Immobilien, Infrastruktur und andere physische Vermögenswerte, hat in den letzten Jahren bei institutionellen Investoren stark an Bedeutung gewonnen. Diese Masterarbeit zielt darauf ab, die verschiedenen Zugangswege zu solchen Investitionen - direkte Investitionen (Direkt und über Fonds) und Investitionen über Dachfonds (Fund of Funds) - zu untersuchen. Im Mittelpunkt stehen die Vor- und Nachteile dieser beiden Zugangswege aus Risikogesichtspunkten und unter Berücksichtigung individueller Entscheidungsparameter der Institutionen.

Zielsetzung:

Das Hauptziel dieser Masterarbeit ist es, eine umfassende Analyse der Risikoprofile und Entscheidungsparameter von deutschen Institutionen bei Investitionen in Real Assets zu erstellen. Dabei sollen folgende Fragen beantwortet werden:

- Welche Vor- und Nachteile bieten direkte Investitionen in Real Assets im Vergleich zu Investitionen über Dachfonds?
- Wie unterscheiden sich die Risikoprofile dieser beiden Investitionswege?
- Welche Faktoren beeinflussen die Entscheidung deutscher Institutionen für einen der beiden Wege?

Theoretischer Rahmen:

- 1. Definition und Klassifikation von Real Assets:**
 - Überblick über die verschiedenen Arten von Real Assets
 - Bedeutung und Attraktivität von Real Assets für institutionelle Investoren
- 2. Investitionswege in Real Assets:**
 - Direkte Investitionen: Struktur, Vorteile und Herausforderungen
 - Dachfonds: Funktionsweise, Vorteile und Herausforderungen
- 3. Risikomanagement bei Investitionen in Real Assets:**
 - Identifikation und Bewertung der Risiken
 - Vergleich der Risikoprofile zwischen direkten Investitionen und Dachfonds

Methodik:

- 1. Literaturrecherche:**
 - Auswertung relevanter wissenschaftlicher Artikel, Studien und Berichte
 - Analyse von Marktberichten und Publikationen zu Real Asset Investments
- 2. Empirische Untersuchung:**
 - Durchführung von Interviews mit Experten und Entscheidungsträgern in deutschen Institutionen

- Erhebung und Analyse von Primärdaten durch Fragebögen
- 3. **Fallstudienanalyse:**
 - Analyse konkreter Investitionsfälle deutscher Institutionen
 - Vergleich der Ergebnisse direkter Investitionen und Dachfonds

Analyse:

1. **Vorteile und Nachteile direkter Investitionen:**
 - Kontrolle und Flexibilität
 - Transparenz und Kosten
 - Liquidität und Marktzugang
2. **Vorteile und Nachteile von Dachfonds:**
 - Diversifikation und Risikostreuung
 - Expertise und Zugang zu spezialisierten Managern
 - Komplexität und Kostenstruktur
3. **Risikobetrachtung:**
 - Vergleich der Risikoprofile
 - Bewertung der Risikomanagementstrategien
 - Einfluss externer Faktoren (z.B. Marktvolatilität, Regulierungen)
4. **Entscheidungsparameter:**
 - Institutionelle Präferenzen und Restriktionen
 - Langfristige vs. kurzfristige Investitionsstrategien
 - Einflüsse von Governance und Regulierungsanforderungen

Diskussion:

- Interpretation der Ergebnisse und Implikationen für die Praxis
- Empfehlungen für institutionelle Investoren
- Grenzen der Studie und Vorschläge für zukünftige Forschung

Fazit:

Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse und Ausblick auf die Entwicklung der Investitionsstrategien in Real Assets bei deutschen Institutionen. Die Arbeit soll helfen, fundierte Entscheidungen bei der Wahl zwischen direkten Investitionen und Dachfonds zu treffen, indem sie die spezifischen Risikoprofile und Entscheidungsparameter beleuchtet.

Diese detaillierte Betrachtung soll ein umfassendes Verständnis der Dynamiken und Herausforderungen bieten, die mit Investitionen in Real Assets verbunden sind, und somit deutschen Institutionen als wertvolle Entscheidungsgrundlage dienen.

Zeitplan: Start so bald wie möglich

Rahmenbedingungen: Betreuung durch den Lehrstuhl (Prof. Kaserer) und der Solutio AG. Während der Bearbeitungszeit ist eine Verbindung mit einer Werkstudentenvertrag denkbar. Rückfragen bitte direkt an Prof. Kaserer (christoph.kaserer@tum.de) richten.