

Presseinformation

24.09.2026

LBBW AM launcht breit diversifizierte Private-Markets-Lösung

Neuer ELTIF LBBW Private Markets Select bündelt Private Debt, Infrastruktur, Private Equity und Venture Capital in einem diversifizierten Dachfonds mit Fokus auf Europa.

Stuttgart, 24.09.2026. Die LBBW Asset Management (LBBW AM) bietet eine Investitionsmöglichkeit in einen neuen European Long-Term Investment Fund (ELTIF) an, und zwar über die BW-Bank und Sparkassen als Vertriebsstellen. Der Dachfonds richtet sich an Retail-, Private-Banking- und Wealth-Management-Kunden und eröffnet ab einer Mindestanlage von 5.000 Euro einen gebündelten Zugang zu Private-Markets-Anlagen, die sonst hauptsächlich institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Der LBBW Private Markets Select investiert über Zielfonds in Private Debt, Infrastruktur, Private Equity und Venture Capital. Der Fonds fokussiert sich dabei regional auf Europa und investiert in zukunftsweisende Themen wie zum Beispiel wirtschaftliche Transformation oder Datenmanagement.

Diversifikation als Leitprinzip: „Breite statt Klumpenrisiko“

Kern des Konzepts ist es, den Anlegern Zugang zu einem breit diversifizierten Portfolio zu ermöglichen. Das Zielfportfolio soll nach Abschluss der Aufbauphase von maximal fünf Jahren und durch anschließende fortlaufende Reinvestitionen mindestens 15 Zielfonds mit mehr als 500 zugrundeliegenden Einzelinvestments enthalten. Damit sollen die Vorteile privater Märkte erschlossen und zugleich Konzentrationsrisiken reduziert werden.

„Private Markets können Rendite- und Diversifikationsquellen jenseits der Börse bieten“, sagt **Karen Armenakyan, Vorsitzender der Geschäftsführung der LBBW AM.** „Entscheidend sind die Struktur und eine breite Streuung. Im LBBW Private Markets Select machen wir das Potenzial der Anlageklasse Private Markets in risikoeffizienter Form einer breiten Anlegergruppe zugänglich. So entsteht ein robuster Baustein für langfristig orientierte Investoren.“

„Ich freue mich, dass wir mit dem LBBW Private Markets Select ein maßgeschneidertes Private-Markets-Angebot aus der Sparkassenfinanzgruppe für ein breiteres Anlegerpublikum investierbar machen“, ergänzt **Alexander Stern, Head of Private Markets der LBBW AM.** „Die Evergreen-Struktur mit klaren Zeichnungs- und Rücknahmeregeln schafft Transparenz und Planbarkeit. Unser Europa- und Euro-Fokus ist außerdem für viele Kunden ein zusätzlicher Vorteil. Wichtig ist uns dabei ein klares

Erwartungsmanagement: Private Markets sind ein langfristiger Baustein und das Portfolio wird entsprechend gemanagt.“

Zielrendite und Ausschüttungsprofil

Das Renditeziel liegt bei mehr als fünf Prozent p. a.¹ (nach Kosten, vor individuellen Steuern) bei einer empfohlenen Haltedauer von mindestens 10 Jahren. Teile des Renditeziels werden in Form von Ausschüttungen in Höhe von rund 2,5 Prozent p.a.² frühestens nach dem dritten Jahr nach Fondsaufgabe an Anleger ausgezahlt.

Key Facts zum „LBBW Private Markets Select“ (Auswahl):

- **Fondsstruktur:** Luxemburger Kommanditgesellschaft auf Aktien (SCA-SICAV)
- **Name der Kommanditgesellschaft:** LBBW Private Markets Select SCA
- **Fondsregime:** European Long-Term Investment Fund (ELTIF)
- **Strategie:** Multi-Asset-Private Markets-Dachfondskonzept
- **Anlageklassen:** 1. Private Markets (Private Debt, Infrastruktur, Private Equity, Venture Capital), Ziel: ca. 80 % (nach Aufbauphase³); 2. Liquide Anlagen (Geldmarkt / Renten), Ziel: ca. 20 % (nach Aufbauphase³)
- **Anlageberater:** LBBW Asset Management
- **AIFM:** FundRock LIS S.A.
- **Fokus:** Europa-Fokus⁴ und EUR-Fokus⁵
- **Mindestanlage:** 5.000 EUR
- **Zielportfolio:** Angestrebt werden mind. 15 Zielfonds / >500 zugrundeliegende Einzelinvestments (nach Aufbauphase³)
- **Zeichnung/Rücknahme:** wöchentlich/quartalsweise (mit Regeln/Fristen; u. a. Mindesthaltedauer 2 Jahre & Kündigungsfrist 12 Monate zum Quartalsende)
- **Renditeziel nach Kosten:** +5 % p. a.¹
- **Empfohlene Mindesthaltedauer:** >10 Jahre
- **Geplantes Fondsvolumen:** > 100 Mio. EUR
- **Laufzeit:** Evergreen
- **Ausschüttungsziel:** ca. 2,5 % p.a. – (ab dem 4. Jahr nach Fondsaufgabe; die Ausschüttungen sind bereits im Renditeziel von + 5 % enthalten)
- **Verwaltungsgebühr:** 1,70 % p.a. (zzgl. möglicher Performance-Gebühr von 10 % bei Überschreiten der Zielrendite von 5 % auf Basis eines rollierenden 3-Jahres-Zeitraums)
- **Ausgabeaufschlag & ggf. Verwässerungsschutzabgabe:** jeweils bis zu 5 %
- **AIFM & Verwahrstelle:** ca. 0,30 % p.a.
- **Vertriebsstellen:** BW-Bank / S-Finanzgruppe

Weitere Informationen finden Sie unter www.lbbw-private-markets-select.de

¹ 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.

² Ab dem 4. Jahr nach Fondsaufgabe; die Ausschüttungen sind bereits im Renditeziel von + 5 % enthalten.

³ Max. 5 Jahre

⁴ Es kann nicht ausgeschlossen und beeinflusst werden, dass Zielfonds mit Europa-Strategie einen geringen Anteil ihrer Allokation auch außerhalb Europas tätigen.

⁵ Es wird beabsichtigt, wenn möglich ausschließlich in EUR denominierte Fonds zu investieren. In Ausnahmefällen sind auch Investitionen in GBP und CHF denominierte Fonds möglich.

Haben Sie Fragen? Sprechen Sie uns an!



LB≡BW Asset Management

Oliver Männel
Direktor
Leiter Marketing

Tel: 0711 22910 3100
Oliver.Maennel@LBBW-AM.de



LB≡BW Asset Management

Guido Rohlfing
Leiter Product Sales
Private Markets

Tel: 0711 22910 3267
Guido.Rohlfing@LBBW-AM.de

Risikohinweise (Auswahl)

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.

Blind-Pool-Risiko: Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments kann noch keine Bewertung der künftigen Fondsinvestments erfolgen.

Einschränkung und Übertragung von Aktien: Anleger können ihre Kommanditaktien nur eingeschränkt übertragen.

Rücknahmebegrenzung: Die Anteile des Anlegers sind illiquide, in der Regel nicht übertragbar und unterliegen Rücknahmebegrenzungen.

Investitionsrisiken aus den Zielfonds der Assetklasse:

- *Private Debt*

z.B. Renditeminderung aufgrund notleidender Kredite.

- *Venture Capital*

z.B. Verluste, falls die erhoffte Wertentwicklung der frühphasigen Investments nicht wie erwartet eintritt.

- *Private Equity:*

z.B. Verluste aufgrund einer insgesamt negativen wirtschaftlichen Entwicklung.

- *Infrastruktur:*

z. B. Mindereinnahmen, wenn Infrastruktureinrichtungen nicht wie erwartet angenommen werden.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken. Eine ausführliche Darstellung der wesentlichen Risiken enthält der Verkaufsprospekt im Abschnitt „Risiken“.

Disclaimer

Dies ist eine 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 im 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 einer 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 ggf. 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 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: September 2026