

Private Credit

Kreditfonds füllen die durch den Rückzug der Banken vom Firmenkreditgeschäft entstandene Lücke. Von Kreditfonds vergebene Darlehen haben sich auch in der Pandemie als robust erwiesen und ihre variable Verzinsung kommt Investoren bei steigenden Zinsen zugute.



Unsere Private-Credit-Fondsanlagen haben sich 2021 sehr gut behauptet trotz eines herausfordernden Hintergrunds aufgrund von COVID-19 und der gesamtwirtschaftlichen und geopolitischen Risikolage.

- APD I (rd. 900 Zielfondsdarlehen) hat in den letzten zwölf Monaten eine Bruttorendite von 6,62% erzielt.
- Seit Gründung hat der Fonds keine Verluste erlitten und lediglich 0,04% der Zielfondsdarlehen mussten aufgrund der COVID-Krise restrukturiert werden.
- Das durchschnittliche Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der Darlehensnehmer der Zielfonds beläuft sich auf 77 Mio. EUR, wobei die Branchenstruktur der Firmen von unternehmensbezogenen Dienstleistern, Technologieunternehmen und dem Gesundheitssektor dominiert wird.

Unsere Private-Credit-Strategien bieten Investoren eine Alternative zu traditionellen Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere, weil sie laufendes Einkommen, Wertwachspotenzial, niedrige Kapitalbindungsdauer und ein geringeres Verlustrisiko kombinieren.

- **An der Spitze der „Kapitalpyramide“:** Aufgrund der hohen Verschuldung von Privatwirtschaft und öffentlicher Hand in vielen Volkswirtschaften reduzieren Investoren Verlustrisiken und bevorzugen erstrangige Finanzierungen.
- **Die niedrige Duration** hilft erheblich, bei steigenden Zinsen Bewertungsverluste in den Portfolios der Anleger zu vermeiden.
- **Marktvolatilität als Chance:** Durch externe Faktoren ausgelöste Marktbewegungen, wie Inflation, Leitzinsänderungen, übermäßige Verschuldung, Logistikstörungen usw., lassen sich über opportunistische Strategien nutzen.

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, da aktuelle wirtschaftliche Bedingungen nicht vergleichbar mit denen in der Vergangenheit sind und möglicherweise in der Zukunft nicht erneut wiederholt werden können.

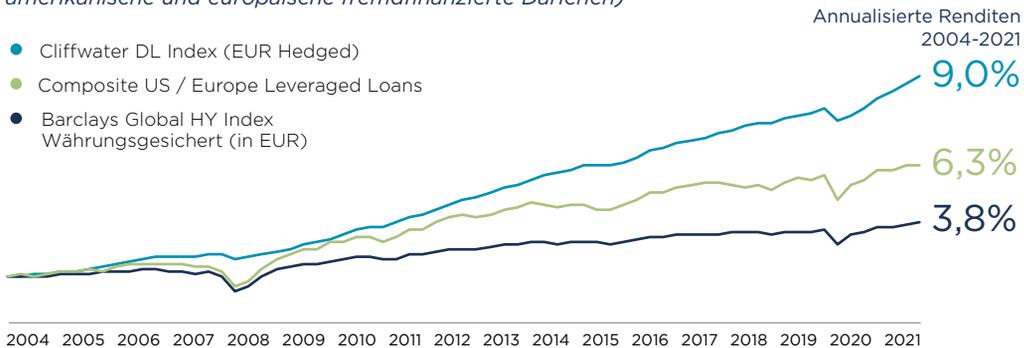


Wichtige Markttrends

- Direct Lending hat sich während der erheblichen Marktverwerfungen aufgrund der Pandemie und in der anschließenden Markterholung im Jahr 2021 als flexibel, anpassungsfähig und kreativ erwiesen.

Renditeentwicklung von alternativen und liquiden Fremdkapitalanlagen im Vergleich

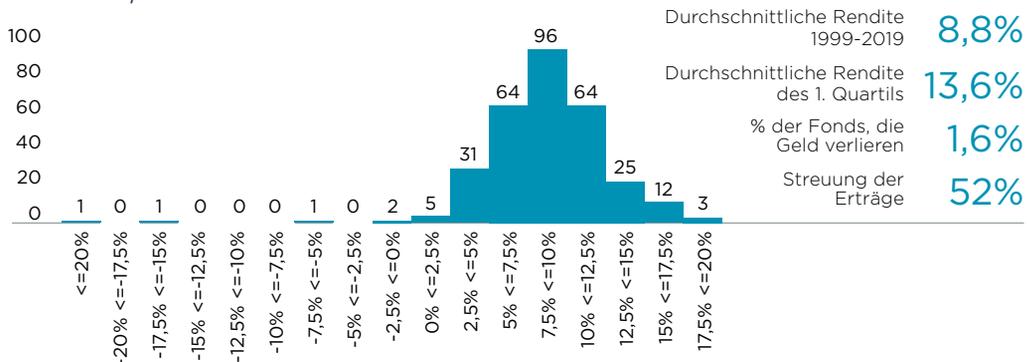
Quelle: Bloomberg Barclays Global High Yield/Composite of S&P LSTA and S&P ELLI (Index für amerikanische und europäische fremdfinanzierte Darlehen)



- Ein hochselektiver Investitionsansatz bleibt außerordentlich wichtig, da die Renditen von Private-Credit-Fonds weit auseinander liegen. COVID-19 war auch eine Bewährungsprobe für die Strategien der besten Fondsmanager und hat ihre Differenzierung verstärkt.

Verteilung der Erträge aus Direktkrediten nach Auflage: 305 Fonds (1999-2019)

Quelle: Preqin Private Debt Online and Altamar Credit



- Zu den wichtigsten Herausforderungen bei Investitionen in Private Credit zählen derzeit die Inflationsentwicklung, Zinssteigerungen, zunehmender Wettbewerb, anhaltende Pandemiesorgen, die hohe Verschuldung vieler Kreditnehmer und geopolitische Risiken. Die Bewältigung dieser Herausforderungen erfordert erfahrene Manager mit differenzierten Akquisitionsvorteilen, fundierten analytischen Kenntnissen und einem disziplinierten und konsistenten Anlageentscheidungsansatz.

Über uns

1. Botschaften unseres Managements

2. Kundenlösungen und Dienstleistungen

3. Investitionsbereiche
 Private Equity
 Venture Capital
 Healthcare/Life-Sciences
 Real Assets
 • Private Credit

4. Corporate Advisory und Distributionsgeschäft

Investition in die Zukunft