

Private Equity

Zugang zur Anlageklasse in Zusammenarbeit mit den besten Managern weltweit, wobei der Fokus auf verantwortungsvoller Alpha-Generierung und Kapitalerhalt liegt.



2021 war ein sehr starkes Jahr für das PE-Team, ein Trend, der sich auch 2022 fortsetzt:

- ~1,0 Mrd. EUR investiert, davon +600 Mio. EUR in Fonds
- ~1,0 Mrd. EUR ausgeschüttet, davon +700 Mio. EUR aus Fonds
- Starke Performance mit Netto-IRRs von über 30% bei unseren drei jüngsten Programmen (ACP S 4, ACP PE 6 und CAM VI)

Das Private-Equity-Team erwartet, die Chancen auf dem Markt nutzen zu können. Dazu arbeitet es weiterhin mit den besten Managern auf der ganzen Welt über unsere aktuellen Produkte zusammen:

- **ACP PE 7 ist** unser neuestes Programm und befindet sich derzeit in der Fundraising-Phase. Es investiert hauptsächlich in Buyout-Fonds in Europa und Nordamerika und teilweise in Emerging Markets. Special-Situation-Fonds, Co-Investments und Secondaries werden in der Analgestrategie auch berücksichtigt
- Ein spezieller Teilfonds des ACP PE 7 bietet Investoren Zugang zu einem diversifizierten Portfolio von Buyout- und Growth-Managern im Lower-Mid-Market-Segment
- **ACP S 5**, unser globaler Secondaries- und Co-Investment-Fonds. Der Vorgängerfonds ist bereits zu mehr als 70% comitted. Wir gehen davon aus, dass ACP S 5 bald auf den Markt kommen wird, um Investoren weiterhin Zugang zu dieser Strategie zu ermöglichen

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.

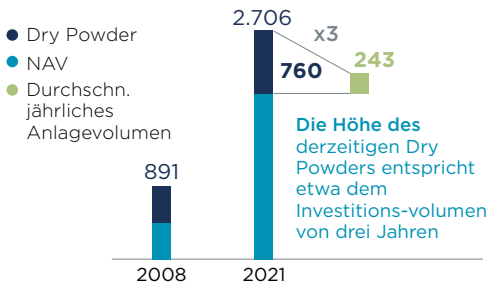


Wichtige Markttrends

- **Private Equity wächst und entwickelt sich weiter.** Die wachsende Größe des PE-Marktes hat zu einer höheren Komplexität und einem stärkeren Wettbewerb geführt, was Manager mit entsprechender Größe und Erfahrung.

Aufschlüsselung von EU/NA Buyout AuM & Dry Powder vs. Anlagevolumen (\$b)

Quelle: Preqin

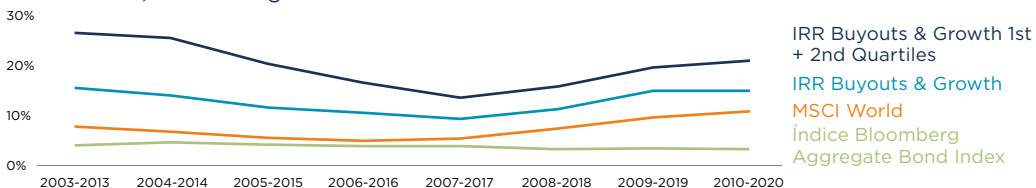


- **Die Dry-Powder-Level bleiben trotz des Wachstums auf einem gesunden Niveau.** Das anhaltende Wachstum der AuM in der Private-Equity-Industrie ging mit einem Anstieg der Investitionstätigkeit einher, was dazu führt, dass die aktuellen Dry-Powder-Level in etwa den Investitionen von drei Jahren entsprechen.
- **Es wird jedoch erwartet, dass die globalen Volkswirtschaften im Jahr 2022 ein geringeres Wachstum in Verbindung mit größerer Volatilität erleben werden.** Die Volatilität wird durch die anhaltende Inflation, Einschränkungen in der Lieferkette, den Mangel an Arbeitskräften und Talenten, erwartete Zinserhöhungen, die Verringerung der fiskalischen Anreize, geopolitische Spannungen usw. verursacht. Dies wird teilweise durch eine höhere Produktivität ausgeglichen.

- **Nach einem starken Jahr 2021 könnten die Marktbewertungen in mehreren Sektoren, insbesondere bei wachstumsstarken Titeln, sinken.** Um Unternehmenswerte nachhaltig steigern zu können, werden „Growth“- und „Buy and Build“-Strategien sowie die Implementierung von Technologien noch wichtiger als bisher.
- **Für Investoren sind Diversifizierung und Managerauswahl weiterhin von zentraler Bedeutung.** In unsicheren Zeiten bleiben die Diversifizierung des Portfolios (nach Auflegungsjahr, Art der Strategie, Sektor, Region und Transaktionsgröße) sowie eine strenge Due-Diligence-Prüfung die wichtigsten Werkzeuge.
- **Die besten PE-Manager zu identifizieren und in sie zu investieren, ist nach wie vor entscheidend.** Qualitativ hochwertigere GPs, die ein aktives Management und zielgerichtet gut entwickelte Strategien verfolgen, weisen eine geringere Volatilität und bessere Renditen in Abschwungphasen auf.
- **Die besten PE-Manager konzentrieren sich auf die wesentlichen Unternehmenskennzahlen und die Wertschöpfung, um sicher durch eine schwierige Marktlage navigieren zu können.** Der Fokus liegt auf i) der Auswahl säkularer Wachstumsthemen, ii) der Sicherung von Investitionsmöglichkeiten, welche die bestmögliche Bewertung aufweisen, Marktführer mit einer starken Wettbewerbsposition sind und über Preismacht verfügen, und iii) der Transformation von Unternehmen, um sowohl organisch als auch durch Übernahmen zu wachsen.
- **Es hat sich gezeigt, dass PE durchweg besser abschneidet als andere Anlageklassen.**

Outperformance von PE-Buyout- und Growth-Fonds gegenüber herkömmlichen Anlageklassen

Quelle: Eikon; zusammengefasster Netto-IRR mit 10-Jahres-Horizont



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