

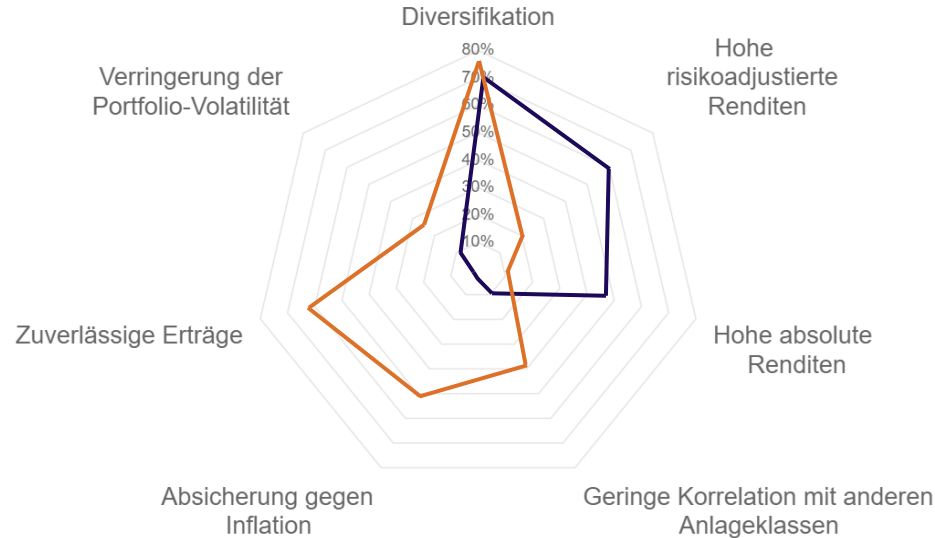
Privatize

Von Private Equity bis Infrastruktur: Mit ELTIFs Portfolios breiter diversifizieren

Dr. Andrea Vathje | Leiterin des Privatize Private Markets Instituts

11. November 2025

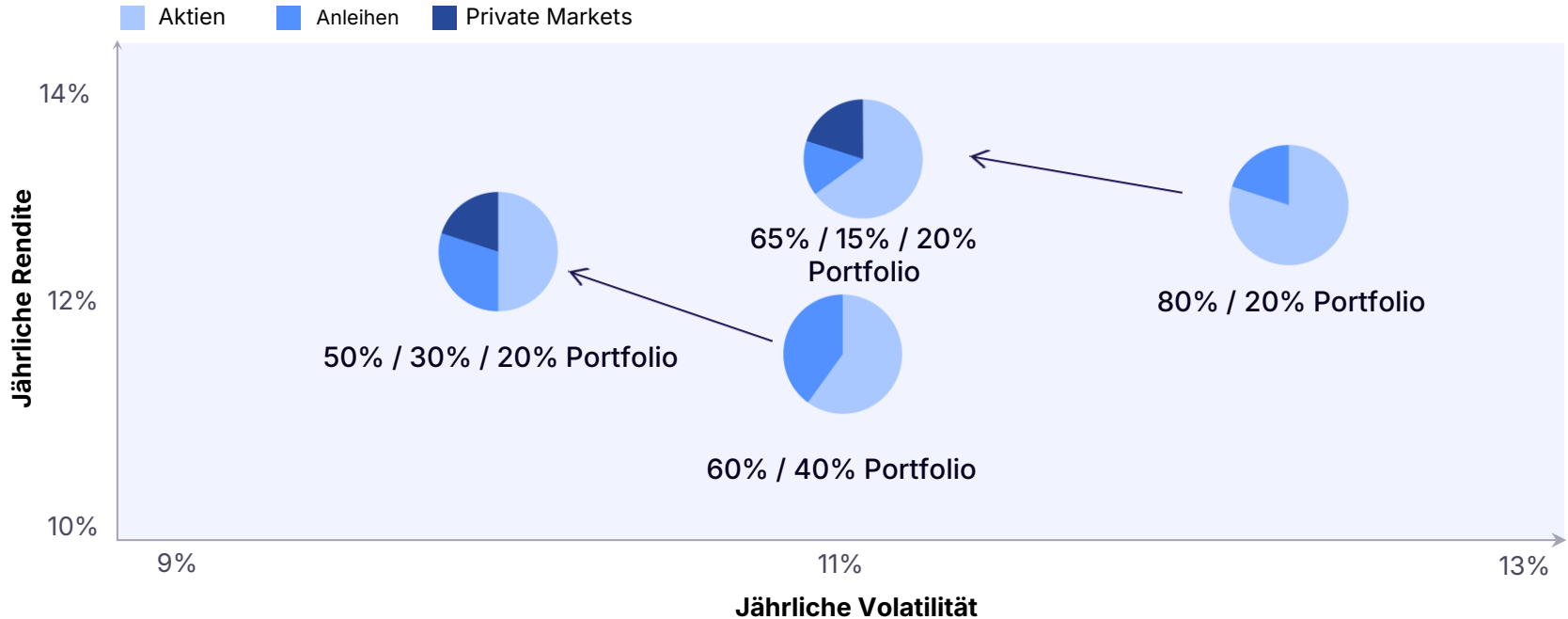
Warum investieren Institutionelle in Privatmarktanlagen?



■ Private Equity ■ Infrastruktur □ Private Debt □ Private Real Estate

Institutionelle Investoren schätzen Privatmarktfonds für die zuverlässigen und hohen risikoadjustierten Renditen, Inflationsschutz sowie den Diversifikationseffekt.

Wie wirkt sich die Beimischung von Privatmarktanlagen im Portfolio aus?



Die Beimischung von Privatmarktfonds führt zu einer höheren jährlichen Rendite, einer geringeren Volatilität sowie einer insgesamt höheren Sharpe Ratio.

*Quelle: Eigene Berechnungen, basierend auf dem S&P 500 TR, Morningstar LSTA US Leveraged Loan sowie Daten von Preqin zu Private Equity, Private Debt und Infrastruktur (jeweils North America focused), alle Daten umgerechnet in EUR ab 2009. Der Anteil von 20% Privatmarktanlagen setzt sich zusammen aus 10% Private Equity, 5% Private Debt und 5% Infrastruktur.

Was sind die Werttreiber von Privatmarktanlagen?



Sorgfältiger Prüfprozess

- Umfangreicher Prüfprozess ("Due Diligence") vor dem Investment
- Zugang zu unternehmens- oder projektinternen Daten ("Legal Insider")
- Erarbeitung eines Umsetzungsplans bereits vor eigentlicher Investition



Aktive langfristige Wertschöpfung

- Heben des Unternehmens- oder Projektpotentials durch den Fondsmanager, ggf. unter Hinzunahme von externen Sektorexperten
- Fokus auf langfristigen Erfolg, nicht auf das kommende Quartalsergebnis



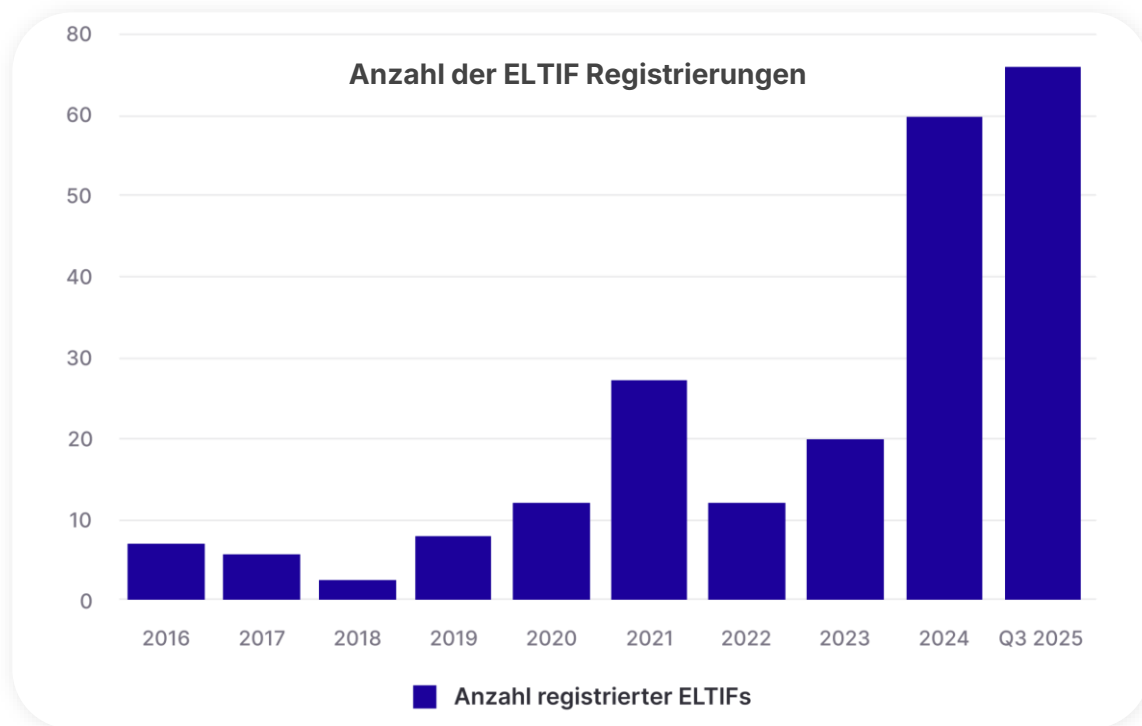
Interessensgleichheit

"Skin in the Game"

- erfolgsabhängige Vergütung des Managements des investierten Unternehmens
- Beteiligung des Fondsmanagers am Fonds
- z.T. Beteiligung des Asset Managers über die Bilanz
- Erfolgsabhängige Gebühr

Durch die aktive Wertschöpfung ist der Managementansatz von Privatmarktfonds nicht mit dem von liquiden Aktienfonds oder ETFs vergleichbar.

Marktentwicklung der ELTIFs



Source: [ESMA](#) und Privatize Research

- In 2024 wurden in Deutschland knapp 1 Mrd. EUR an ELTIFs abgesetzt, drei Produkten mit einem Absatz >100 Mio. EUR
- Liquid, Scalable und Trade Republic bieten ELTIFs im direkten Endkundenvertrieb an
- Unter ELTIF 2.0 sind über 80% der für deutsche Privatkunden zugelassenen ELTIFs Evergreens
- Erste Häuser setzten ELTIFs systematisch in der diskretionären Vermögensverwaltung ein

Privatize

Diese Präsentation ("Präsentation") enthält vertrauliche Informationen und dient ausschließlich internen Informations- und Diskussionszwecken. Sie ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Gewährleistung in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen gegeben, und Privatize (das "Unternehmen") übernimmt keinerlei Haftung für direkte oder indirekte Schäden, die aus der Verwendung dieser Präsentation oder ihres Inhalts entstehen. Die Darstellungen dienen ausschließlich Informationszwecken und beinhalten keine Anlageberatung oder Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten. Sämtliche Handlungen, die auf Basis der dieser Präsentation vorgenommen werden, geschehen auf Ihre eigene Verantwortung. Es wird keine Garantie dafür übernommen, dass ein bestimmtes Ziel oder beabsichtigtes Ergebnis erreicht wird.

Die in dieser Präsentation dargestellten hypothetischen Wertentwicklung spiegeln zwar die Auswirkungen der gewählten Anlagestrategie(n) auf ein Musterportfolio wider, es gibt allerdings zahlreiche Faktoren, die mit den Märkten im Allgemeinen oder der mit der individuellen Situation des Investierenden zusammenhängen, die bei der Erstellung der simulierten Wertentwicklungen nicht berücksichtigt werden können (z.B. mangelnde Liquidität). Die hypothetische Wertentwicklung enthält zudem keine Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten, Ausgaben oder Steuern. Die tatsächliche Entwicklung der hypothetischen Werte kann mithin erheblich von den dargestellten Werten abweichen.