



Private Equity für institutionelle Anleger: Marktanalyse 2025 und Strategischer Ausblick 2026

Executive Summary

Der Private-Equity-Markt hat im Jahr 2025 eine Phase der **Neuausrichtung und Konsolidierung** durchlaufen. Nach einem herausfordernden Umfeld mit steigenden Zinsen, schwacher Deal-Aktivität und eingeschränkten Exit-Möglichkeiten zeigen sich erste Anzeichen einer Stabilisierung.

Trotz kurzfristiger Unsicherheiten bleibt Private Equity eine der **zentralen Anlageklassen institutioneller Portfolios**, getrieben durch langfristige Trends wie **Transformation, Digitalisierung und operative Wertschöpfung**.

Dieser Bericht analysiert die Entwicklungen im Jahr 2025 und gibt einen strategischen Ausblick auf die wichtigsten Trends und Opportunitäten für 2026.

I. Rückblick 2025: Ein Jahr der Anpassung und strukturellen Veränderungen

Das Jahr 2025 war geprägt von einer **Marktkorrektur und strategischen Neuausrichtung** innerhalb der Private-Equity-Branche.

1. Marktdynamik und Fundraising

- Das globale Dealvolumen blieb unter den Höchstständen der Jahre 2020–2022
- Fundraising verlangsamte sich deutlich, insbesondere bei kleineren und mittleren Fonds
- Große, etablierte Manager konnten weiterhin Kapital erfolgreich einwerben

Trend:

Investoren fokussieren sich stärker auf **Track Record, Spezialisierung und Performance**

2. Exit-Markt und Liquidität

- IPO-Märkte blieben lange Zeit eingeschränkt
- Trade Sales und Secondary-Transaktionen gewannen an Bedeutung
- Halteperioden verlängerten sich signifikant

➔ Konsequenz:

Liquiditätsengpässe wurden zu einem zentralen Thema für Investoren

3. Bewertung und Pricing

- Höhere Zinsen führten zu **sinkenden Bewertungsmultiples**
- Fokus verlagerte sich von Multiple Expansion hin zu **operativer Wertsteigerung**

➔ Private Equity bewegt sich von einem **finanzgetriebenen zu einem operativ getriebenen Modell**

4. Aufstieg des Secondary-Marktes

Ein zentrales Merkmal 2025:

- Rekordwachstum im Secondary-Markt
- Zunehmende Nutzung von:
 - GP-led Secondaries
 - Portfolio-Restructurings

➔ Vorteil:

- Liquidität für Investoren
- Einstieg zu attraktiveren Bewertungen

5. Sektorale Entwicklungen

Sektor	Entwicklung 2025	Fokus der Investoren
Technologie	selektiv	Profitabilität, AI, Software
Healthcare	stabil	Demografie, Innovation
Industrials	wachsend	Transformation, Nearshoring
Consumer	unter Druck	Margen, Nachfrage
Energie & Infrastruktur	stark	Transition, Resilienz

II. Strategischer Ausblick 2026: Neue Chancen im veränderten Marktumfeld

Für 2026 wird eine **moderate Erholung** erwartet – bei gleichzeitig anhaltenden strukturellen Veränderungen.

1. Wiederbelebung des Exit-Marktes

- Erwartete Öffnung der IPO-Märkte
- Zunahme von:
 - Secondary Deals
 - Strategischen Verkäufen

➔ Wichtigster Treiber:

Rückkehr von Liquidität in den Markt

2. Fokus auf operative Wertschöpfung

Die zukünftige Performance wird stärker bestimmt durch:

- Effizienzsteigerung
- Digitalisierung
- Kostenoptimierung
- Wachstum durch Innovation

➔ Private Equity entwickelt sich zu einem **aktiven Transformationsinvestor**

3. Bedeutung von AI und Technologie

- Künstliche Intelligenz wird zentral für:
 - Portfoliooptimierung
 - Due Diligence
 - Wertsteigerung

➔ AI ist nicht nur Investmentthema, sondern **operatives Tool**

4. Co-Investments und Direktstrategien

Institutionelle Investoren setzen verstärkt auf:

- Co-Investments
- Direct Deals
- Separate Accounts

➔ Ziel:

- Kostenreduktion
- höhere Kontrolle
- bessere Renditeprofile

5. Integration von ESG und Impact

- ESG wird stärker in Wertschöpfungsstrategien integriert
- Fokus auf:
 - Dekarbonisierung
 - Governance
 - nachhaltiges Wachstum

➔ ESG wird zum **Performance-Faktor**

6. Private Equity im Wettbewerb mit anderen Assetklassen

- Konkurrenz durch:
 - Private Credit
 - Infrastruktur
 - Liquid Alternatives

➔ Differenzierung erfolgt über:

- Spezialisierung
- Sektor-Know-how
- operative Exzellenz

III. Zentrale Trends 2026 im Überblick

Trend	Bedeutung
Operative Wertschöpfung	zentraler Performance-Treiber
Secondary-Markt	Liquiditätslösung & Einstiegspunkt
AI & Digitalisierung	struktureller Wandel
ESG-Integration	zunehmend entscheidend
Co-Investments	wachsender Anteil
Spezialisierung	Wettbewerbsvorteil

IV. Strategische Implikationen für Investoren

Private Equity bleibt eine **Kernallokation**, erfordert jedoch eine differenziertere Strategie.

Empfehlungen für die Allokation 2026

1. **Fokus auf Top-Manager**
 - starker Track Record
 - operative Expertise

2. **Liquidität**
 - attraktivere Einstiegspreise
3. **Erhöhung von Co-Investments**
 - bessere Kostenstruktur
 - direkter Zugang
4. **Sektorale Spezialisierung**
 - Technologie
 - Healthcare
 - Infrastruktur-nahe Assets
5. **Integration von ESG und Value Creation**
 - als aktiver Bestandteil der Investmentstrategie

V. Fazit

Der Private-Equity-Markt befindet sich in einer **Transformationsphase**:

- weniger abhängig von Finanzhebeln
- stärker fokussiert auf operative Wertschöpfung
- selektiver und anspruchsvoller

„Private Equity bleibt ein zentraler Renditetreiber – jedoch nur für Investoren, die selektiv, aktiv und strategisch agieren.“

Disclaimer:

Dieser Beitrag stellt keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar. Er dient ausschließlich zur allgemeinen Information über aktuelle Markttrends im institutionellen Private Equity Bereich. (Stand: 01.02.2026).



Austausch erwünscht?

Tägliche News zu Real Estate, Infrastructure, Private Equity, Private Debt, ESG, Impact, Liquide Alternatives und Trends finden Sie 24/7 auf www.investorenplattform.de

Bei Fragen und Anregungen freuen wir uns über Ihren Kontakt.

Ihr Investoren Plattform Team!