



Private Debt-Investitionen für institutionelle Anleger: Marktanalyse 2025 und Strategischer Ausblick 2026

Executive Summary

Der Private-Debt-Markt hat sich 2025 als eine der stabilsten Säulen im Alternative-Investments-Universum erwiesen – steht jedoch gleichzeitig vor einem strukturellen Wendepunkt.

Während steigende Zinsen weiterhin attraktive Renditen ermöglichten, rückten Themen wie:

- **Liquidität**
- **Spread-Kompression**
- **Refinanzierungsrisiken**

zunehmend in den Fokus.

Für 2026 zeichnet sich ein Markt ab, der weniger durch Wachstum, sondern stärker durch **Selektion, Strukturqualität und aktives Management** geprägt sein wird.

👉 Private Debt entwickelt sich von einer „Renditealternative“ zu einer komplexen Kreditplattform mit differenzierten Risiko-Rendite-Profilen

I. Rückblick 2025: Stabilität trifft erste Stresssignale

1. Marktdynamik und Fundraising

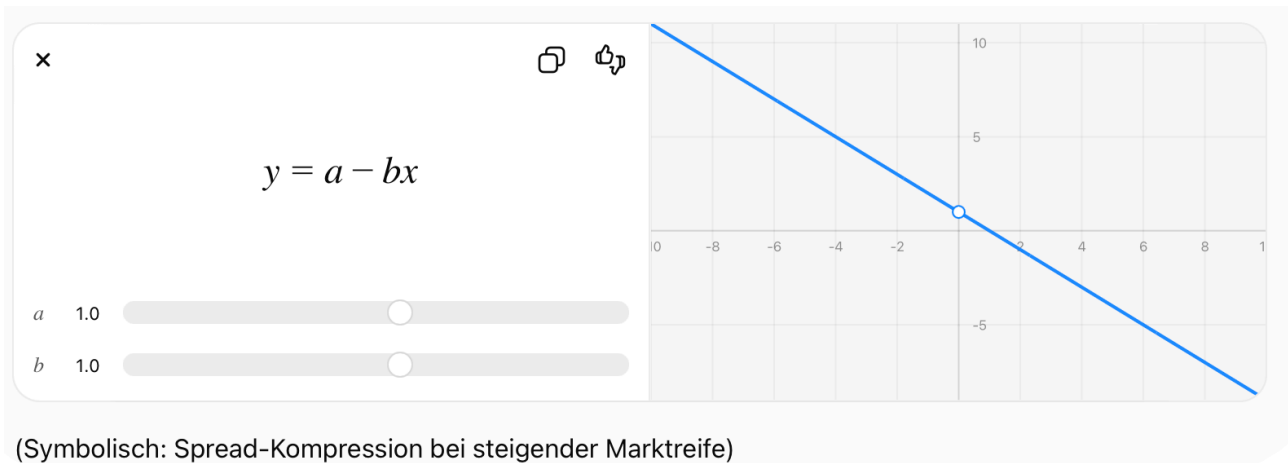
- Globales Private-Debt-AUM wächst weiter auf > **\$1,7 Bio.**
- Fundraising stabil, aber selektiver
- Fokus auf **Senior Direct Lending und Asset-Backed Finance**

Trend:

Institutionelle Investoren suchen weiterhin:

- stabile Cashflows
- Floating Rate Exposure
- Inflationsschutz

2. Rendite- und Spreadentwicklung



- Spreads im Direct Lending:
 - 2023: ~650–700 bps
 - 2025: ~500–550 bps

👉 **Konvergenz zu Public Credit** sichtbar

Implikation:

Die klassische Illiquiditätsprämie wird zunehmend hinterfragt.

3. Liquidität und Sekundärmärkte

- Sekundärmarktvolumen > **\$10–15 Mrd.**
- Zunehmende Plattformisierung
- Erste Preisabschläge bei illiquiden Positionen

👉 Private Debt wird **handelbarer – aber nicht liquide**

4. Kreditqualität und Defaults

- Leichter Anstieg der Default Rates:
 - von ~1,5 % → ~2,5–3 % (2025)
- Fokus auf:
 - Covenant-Strukturen
 - Sponsor-Qualität
 - Sektorallokation

II. Strategischer Ausblick 2026: Differenzierung statt Beta

1. Liquidität als zentraler Faktor

👉 Der wichtigste Shift im Markt:

- Investoren hinterfragen:
 - Redemption-Strukturen
 - Gates & Lock-ups
 - Secondary Exit-Optionen

These:

Liquidität wird zum **entscheidenden Wettbewerbsvorteil**

2. Segmentierung des Marktes

Segment	Entwicklung 2026	Fokus der Investoren
Direct Lending	Stabil	Senior Secured, Sponsor-backed
Asset-Based Finance	Stark wachsend	Real Assets, Collateral
Distressed Debt	Comeback	Opportunistische Strategien
Specialty Finance	Wachstum	Consumer, Aviation, Royalties

3. Refinanzierungswelle als Chance

- 2026–2028: massive Refinanzierungen erwartet
- Höhere Zinsen → Druck auf Borrower

👉 Chancen für:

- **Restructuring-Strategien**
- **Secondary Credit**
- **Opportunistic Lending**

4. Regulierung & Marktstruktur

- Zunehmender Fokus auf:
 - Retail-Zugang
 - Transparenzanforderungen
 - Reporting-Standards

👉 Institutionelle Investoren profitieren von:

- besserer Datenverfügbarkeit
- höherer Markttransparenz

III. Zentrale Markttreiber 2026

1. Zinsumfeld

$$y=r+s$$

(Rendite = Basiszins + Kreditspread)

- Stabilisierung der Leitzinsen erwartet
- Floating Rate bleibt attraktiv

2. Makro- und geopolitische Einflüsse

- Energiepreise
- geopolitische Spannungen
- Wachstumsschwäche in Europa

👉 führen zu:

- selektiver Kreditvergabe
- stärkerem Fokus auf Downside Protection

3. Wettbewerb vs. Disziplin

- Mehr Kapital im Markt
- steigender Wettbewerb

👉 Gewinner sind Manager mit:

- Zugang zu Dealflow
- Strukturierungskompetenz
- konservativem Underwriting

IV. Zusammenfassung und Empfehlung für Investoren

Der Private-Debt-Markt 2026 ist kein einfacher Carry-Trade mehr.

👉 Er wird zu einer **aktiven, differenzierten Kreditstrategie**

Kernaussage:

Private Debt bleibt attraktiv – aber nur für Investoren, die Struktur, Liquidität und Risiko wirklich verstehen.

Empfehlungen für die Allokation 2026

1. Fokus auf Qualität statt Yield

- Senior Secured Lending bevorzugen
- konservative Strukturen

2. Liquiditätsmanagement priorisieren

- Fondsstrukturen genau prüfen
- Secondary-Optionen berücksichtigen

3. Diversifikation innerhalb von Private Debt

- Direct Lending + Asset-Based + Opportunistic

4. Nutzung von Marktverwerfungen

- Distressed & Secondary Strategien erhöhen

Fazit

Private Debt bleibt eine Schlüsselanlageklasse für institutionelle Investoren – entwickelt sich jedoch zunehmend von einer **stabilen Renditequelle zu einem anspruchsvollen Kreditökosystem**.

👉 Die Zukunft gehört Investoren, die:

- Risiken aktiv managen
- Strukturen verstehen
- und flexibel auf Marktveränderungen reagieren

Disclaimer

Dieser Bericht dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Alle Aussagen basieren auf aktuellen Marktbeobachtungen und können sich ändern.
März 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!