



Überblick: Die 8 Themenbereiche der IP Investoren Plattform – aktuelle Sicht institutioneller Investoren

Hier eine kompakte Analyse, wie die einzelnen Themenfelder Stand Mitte 2026 bei institutionellen Anlegern (Pensionskassen, Versorgungswerke, Versicherer, Stiftungen, KVGs) wahrgenommen werden – mit Trendrichtung, Treibern und Risiken.

1. Real Estate

Sentiment: Vorsichtig optimistisch – Stabilisierung nach Korrektur

Nach der Repricing-Phase 2023–2024 zeigt sich der Markt 2026 differenzierter: Wohnen, Logistik, Light Industrial und Healthcare-Immobilien stehen wieder oben auf der Liste, während klassische Büros (Non-Core) weiter unter Druck stehen. Laut PwC "Emerging Trends in Real Estate® Europe 2026" wächst die Zuversicht, aber Kapital fließt deutlich selektiver. Deutsche Investoren halten Wohnen für die defensivste Allokation, ESG-Konformität ist mittlerweile Hygiene-Faktor.

Treiber: Zinsstabilisierung, Wohnraummangel, Nearshoring (Logistik), demografische Trends

Risiken: Refinanzierungswelle, Stranded-Asset-Risiko bei Bestandsbüros

2. Infrastructure

Sentiment: Sehr hoch – einer der klaren Gewinner

Infrastruktur ist das "Lieblingskind" institutioneller Investoren 2026. Über 50 % der befragten Investoren wollen ihre Allokation weiter erhöhen. Besonders Erneuerbare Energien (Wind, Solar, Batteriespeicher), Stromnetze, Glasfaser, Rechenzentren (im AI-Zeitalter) und Verteidigungsinfrastruktur sind gefragt. Der deutsche 500-Mrd.-Euro-Infrastruktur- und Verteidigungsfonds wirkt als Katalysator.

Treiber: Energiewende, AI-getriebener Strombedarf, geopolitische Resilienz, Inflationsschutz

Risiken: Politische/regulatorische Unsicherheit, hohe Bewertungen, Crowding

3. Private Equity

Sentiment: Konstruktiver Optimismus nach Durststrecke

Nach schwachen Exit-Jahren öffnet sich das Fenster 2026 wieder. PwC und Fondsforum erwarten ein "konstruktiveres Umfeld". 97 % der in Deutschland investierten PE-Investoren planen Folgeinvestments, 56 % wollen erhöhen. Sekundärmärkte und Continuation Funds boomen weiter, Mid-Market wird gegenüber Mega-Funds bevorzugt.

Treiber: Niedrigere Zinsen, Bewertungsanpassungen, Dealflo-Stau löst sich

Risiken: Lange Holding Perioden, DPI-Druck (Ausschüttungen), Bewertungsrisiken

4. Private Debt

Sentiment: Strukturell stark, aber Konsolidierung

81 % der globalen Institutionellen wollen Private-Debt-Allokationen halten oder erhöhen, 45 % planen Zukauf. Allerdings konsolidiert der Markt – kleinere Manager scheiden aus, 78 % der LPs prüfen Deals strenger. IPE D.A.CH spricht explizit von "stärkerer Konsolidierung". Direct Lending und Asset-Based-Finance dominieren.

Treiber: Bankenrückzug, attraktive risikoadjustierte Renditen, Floating Rates

Risiken: Crowding, Spread-Kompression, erste Defaults im Lower-Mid-Market

5. ESG

Sentiment: Reift – weniger Hype, mehr Substanz

ESG bleibt fester Bestandteil der Allokationsentscheidung, ist aber pragmatischer geworden. LPs verlangen keine Dashboards mehr, sondern belastbare Narrative: Wie de-risked ESG das Investment und wo steigert es Rendite? In Europa stabilisiert sich Regulierung (SFDR-Reform), in den USA herrscht weiterhin politischer Gegenwind, was die DACH-Region als "ESG-Anker" positioniert.

Treiber: Regulatorik (CSRD, SFDR), Klimarisiken in der Bewertung, Fiduciary Duty

Risiken: Greenwashing-Klagen, regulatorische Fragmentierung, ESG-Backlash USA

6. Impact

Sentiment: Wachstum mit Augenmaß

58 % der UK/EU-Asset-Manager planen, ihre Impact-Allokation in den nächsten 12 Monaten zu erhöhen. Klimatische Lösungen, Biodiversität, soziale Infrastruktur und Gesundheit gewinnen an Bedeutung. Wichtig: Institutionelle differenzieren heute klar zwischen Impact (intentional, messbar, additiv) und ESG (Risikomanagement). Article-9-Fonds bleiben gefragt, aber mit höheren Anforderungen.

Treiber: Nachfolgeneration in Family Offices, Stiftungen, Klimaziele

Risiken: Skalierbarkeit, Impact-Washing, "Concessionary Return"-Wahrnehmung

7. Liquid Alternatives

Sentiment: Comeback – Diversifikation zählt wieder

Über 71 % der institutionellen Investoren halten die 60:20:20-Allokation (Aktien : Bonds : Alternatives) für überlegen gegenüber dem klassischen 60/40. Macro-, Multi-Strategy- und Trend-Following-Hedgefonds profitieren von Volatilität. UCITS-Alts und semi-liquide Vehikel (ELTIF 2.0) gewinnen Zugang zur Wealth-Schicht.

Treiber: Liquiditätsbedarf, Korrelationsbruch Aktien/Anleihen, Vola-Regime

Risiken: Performance-Dispersion, Fee-Druck, "Liquidity Illusion"

8. Trends (AI/KI, ETFs, Krypto, Verwahrstellen, KVGs)

















Sentiment: Heterogen – einzelne klare Gewinner

- **AI/KI:** Doppelte Relevanz: als Investmentthema (Rechenzentren, Halbleiter, Energie) UND als Werkzeug in Portfoliomanagement, Risk und Reporting. Verwahrstellen und KVGs investieren massiv in AI-Automatisierung.
- **ETFs:** Aktive ETFs und Tokenized ETFs sind die Wachstumsstory; institutionelle Direktanlage über ETF-Bausteine nimmt zu (Liquidität, Kosten).
- **Krypto:** Nach BTC-/ETH-Spot-ETFs ist Krypto bei Institutionellen "salonfähig" – aber meist mit kleinen taktischen Quoten (< 2 %). Stablecoins/Tokenisierung gewinnen stärker als Spot.
- **Verwahrstellen/KVGs:** Konsolidierung, Effizienzdruck, Tokenisierung von Fondsanteilen, Master-KVG-Modelle als Standard für Spezialfonds.

Treiber: Tokenisierung, Effizienzdruck, Regulatorik (MiCA, DLT-Pilot Regime)

Risiken: Technologische Disruption Legacy-Setups, Cyber-Risiken, regulatorische Unsicherheit Krypto

Quick Heatmap der Investorenstimmung 2026

Themenfeld	Trend	Allokationsrichtung
Infrastructure	 Sehr hoch	 Stark steigend
Private Debt	 Hoch (konsolidierend)	 Steigend, selektiv
Private Equity	 Erholend	 Wieder steigend
Impact	 Wachsend	 Steigend
Liquid Alternatives	 Comeback	 Steigend
Trends (AI, Tokenisierung)	 Strukturell	 Steigend
ESG	 Reifend	 Stabil, qualitativ
Real Estate	 Stabilisierend	 Selektiv erholend

Fazit:

Die 8 Themen decken **exakt die Anlageagenda institutioneller Investoren 2026** ab. Besonders hohe Aufmerksamkeit dürften aktuell **Infrastructure, Private Debt und der Trend-Bereich (AI, Tokenisierung)** ziehen – das sind die Felder mit dem größten Allokationsmomentum und höchstem Informationsbedarf. **ESG und Impact** sind keine Hype-Themen mehr, sondern Pflichtbestandteile mit reifender Diskussionskultur – hier liegt Differenzierungspotenzial in Substanz und Messbarkeit. **Real Estate** ist eine "Rekonstruktions-Geschichte" mit hohem Diskussionsbedarf, gerade in der DACH-Region.

Sources:

- [IPE D.A.CH – Erneuerbare Energien & Infrastruktur Equity / Private Debt Konsolidierung](#)
- [Forecast 2026 – Prognosen für institutionelle Immobilieninvestoren \(Fondsforum\)](#)
- [Institutionelle Anleger erwarten Marktkorrektur 2026 \(Natixis-Studie\)](#)
- [Emerging Trends in Real Estate® Europe 2026 \(PwC\)](#)
- [Anlagetrends 2026 – Konstruktiveres Umfeld für Private Equity](#)
- [Private Equity Trend Report 2026 \(PwC\)](#)
- [BAI-Studie – Institutionelle Investoren setzen verstärkt auf Private Markets](#)
- [ESG Sustainability Trends for Private Capital in 2026 \(FTI Consulting\)](#)
- [Alternative Investments Outlook 2026 \(J.P. Morgan AM\)](#)
- [Private Credit 2026 Outlook \(Morgan Stanley IM\)](#)
- [Private Markets in 2026: Staying Power of Debt, Revival of Equity \(Aviva Investors\)](#)
- [2026 Private Markets Outlook \(BlackRock Institutional\)](#)
- [Sustainable Investing in 2026 \(AXA IM\)](#)

Disclaimer

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