

## Hamilton Lane Market Overview 2025: Private Markets erreichen Wendepunkt, doch die langfristigen Fundamentaldaten bleiben weiterhin stark

*Der Report zeigt einige Ergebnisse, die Private Markets Anleger kurzfristig Anlass zur Sorge geben, während die langfristigen Fundamentaldaten weiterhin positiv sind und Evergreen-Strukturen erhebliches Wachstumspotenzial bieten.*

**Frankfurt, 12. März 2025** – Hamilton Lane (Nasdaq: HLNE), einer der weltweit führenden Investment Manager für Private Markets, hat heute seinen neuen „[Market Overview 2025](#)“ vorgelegt. Der diesjährige Bericht zeichnet ein differenziertes Bild der globalen Private Markets und stützt sich dabei auf langjährige Daten zur Outperformance, Downside-Risiken und Diversifizierungsvorteilen. Gleichzeitig zeigt er einen dynamisch wachsenden Evergreen-Markt, der seine Attraktivität für immer mehr Investoren unter Beweis stellt. In naher Zukunft zeigen die Daten des Berichts jedoch einen Abwärtstrend, insbesondere mit Blick auf Fundraising, Bewertungen und kurzfristige Performance. Dieser offene Blick auf die Herausforderungen des aktuellen Marktumfelds rückt bei den Anlegern noch einmal die grundlegenden Vorteile der Private Markets in den Vordergrund.

Der jährliche Market Overview ist ein umfassender, datengestützter Rückblick und eine Analyse der Investmentaktivitäten in den Private Markets im vergangenen Jahr sowie eine Prognose für das kommende Jahr. Der Report stützt sich auf die führende Datenbank von Hamilton Lane, die Zahlen zu mehr als 58.000 Fonds aus 57 Jahrgängen umfasst\*. Die wichtigsten Ergebnisse des Reports:

### Wo es sich lohnt zu investieren

- **Private Credit, Infrastruktur und Secondaries:** Jeder dieser Bereiche hat positive Aussichten.
- **Venture Capital und Growth:** Anleger sollten in diesen Bereichen engagiert sein. KI-Anwendungen werden die Unternehmenslandschaft grundlegend verändern und viele der KI-Unternehmen werden im Bereich der Private Markets gegründet und weiterentwickelt.
- **Private Equity:** Hier sind vor allem Co-Investments, bei denen Investoren selektiv vorgehen können, interessant.
- **USA:** Aufgrund der neuen Regierung dürfte der US-Markt in den nächsten vier bis fünf Jahren im Vergleich zu anderen Regionen ein attraktiverer Standort sein.
- **Daten und Technologie:** Interessant sind Investments in Portfolioanalytik, sei es für Portfoliokonstruktion oder Analyse.

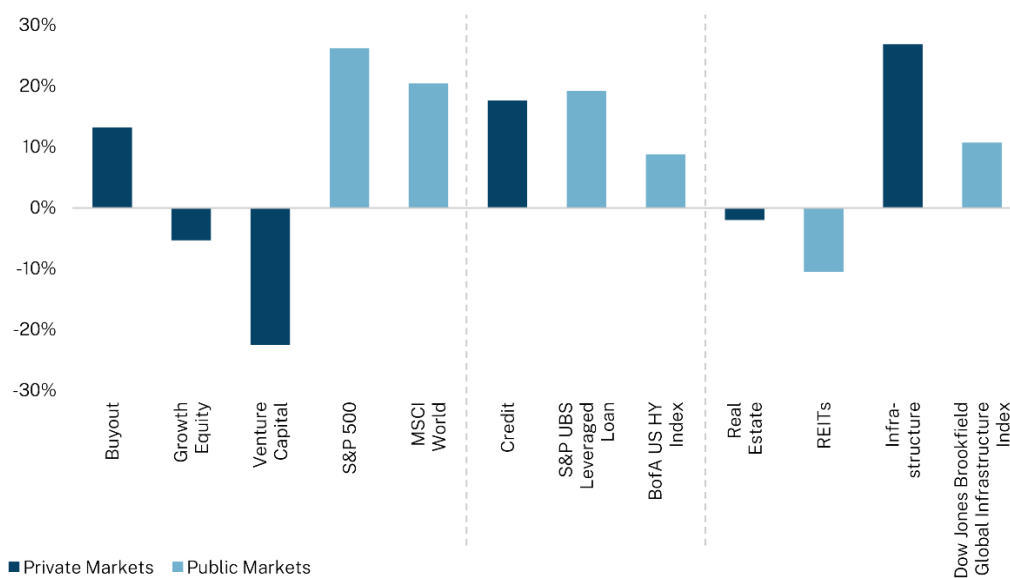
### Worauf Sie achten sollten

- Kurzfristige Performance:** Infrastruktur und Immobilien haben sehr gut abgeschnitten, Private Credit ist stabil geblieben, während Private Equity weniger gut abgeschnitten hat. Bedeutet diese kurzfristige Betrachtung jedoch das Ende der historischen Outperformance von Private Equity?

## Private vs. Public Performance

### Private & Public Market Cumulative Returns

Cumulative Returns Q1 2022 – Q3 2024



Source: Hamilton Lane Data, Bloomberg (January 2025)  
 Proprietary and Confidential

Die jüngsten Fondsjahrgänge werden wahrscheinlich mit Schwierigkeiten rechnen müssen, gleichzeitig wird die Auswahl von Fondsmanagern und Assets immer wichtiger, vielleicht sogar entscheidender als unter den meisten anderen Marktbedingungen. Der Faktor, der die künftige Performance von Private Equity wahrscheinlich am stärksten beeinflussen wird, sind die öffentlichen Märkte. Die Outperformance der Private Markets ist immer dann am schwächsten, wenn die öffentlichen Märkte über einen Zeitraum von vier Jahren annualisierte Renditen von mehr als 15% erzielen.

- Ausblick Fundraising:** Die nächsten zwölf Monate werden wohl größere Herausforderungen mit sich bringen. Die Exit-Aktivitäten müssen deutlich ansteigen, damit das Fundraising wieder an Fahrt aufnimmt. Der Konkurrenzdruck nimmt zu und der Wettlauf um Privatanleger ist in vollem

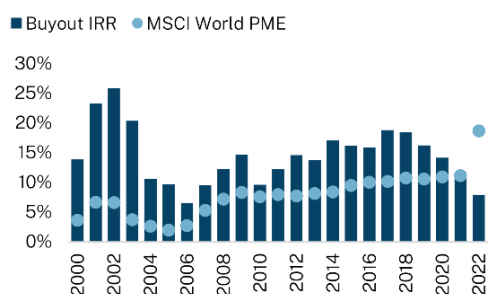
Gänge. Die Unternehmen, die heute erfolgreich fundraisen, haben in Technologien und innovative Investitionsstrukturen investiert, die den Anforderungen der neuen Zielgruppen entsprechen.

### Langfristige Fundamentaldaten bleiben weiterhin stark

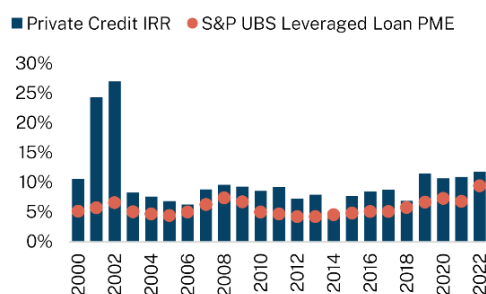
- Langfristige Performance:** Wie aus der nachstehenden Grafik hervorgeht, ist Private Credit nach wie vor ungeschlagen: Seit 23 Jahren in Folge übertreffen Private Credit Investments die öffentlichen Märkte. Auch Infrastruktur folgt diesem Trend in den letzten 12 Jahren. Nur im letzten Jahr ging bei Immobilien und auch im Private Equity Buyout Segment die Erfolgsserie zu Ende. Hamilton Lane geht jedoch davon aus, dass es sich bei diesem einjährigen Rückgang um eine Ausnahme handelt. Das Unternehmen rechnet damit, dass bei der Betrachtung der Jahrgangsrenditen in fünf Jahren die Buyout-IRR die öffentlichen Renditen in jedem Jahr übertreffen wird. Anleger, die befürchten, dass das letzte Jahr ein Indiz für die künftige Entwicklung ist, ignorieren die Performance der Private Markets in den vergangenen 30 Jahren.

## Pooled Returns by Vintage Year

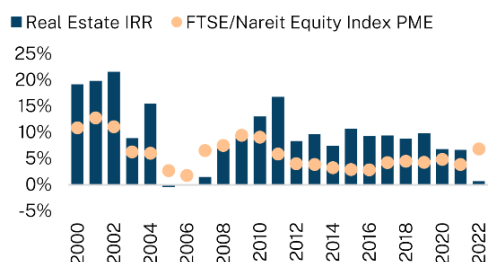
Buyout IRR vs. PME



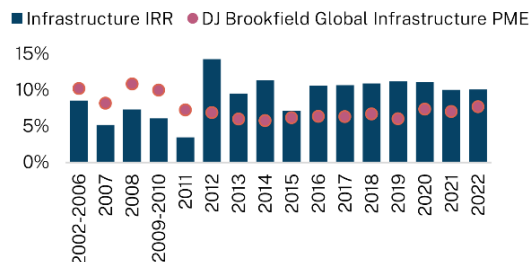
Private Credit IRR vs. PME



Real Estate IRR vs. PME



Infrastructure IRR vs. PME



Source: Hamilton Lane Data via Cobalt, Bloomberg (January 2025)  
 Proprietary and Confidential

- **Co-Investments und Secondaries nehmen zu**

Co-Investment Aktivitäten nehmen weiter zu, was auf mehrere Gründe zurückzuführen ist: weniger Co-Investment Akteure auf dem Markt, der Wunsch der Fondsmanager, in einem schwierigen Fundraising Umfeld Kapital zu konservieren, die zunehmende Akzeptanz von Co-Investments als Standardverfahren für Transaktionen und hohe Renditen für Fonds und Investoren, die regelmäßig Co-Investments getätigt haben. Aus ähnlichen Gründen ist auch eine Zunahme der Secondary Aktivitäten zu verzeichnen, und sowohl LPs als auch GPs interessieren sich für Secondary Deals als Liquiditätslösung.

### **Prognosen für das Evergreen Segment**

- Heute machen Evergreen Fonds etwa 5% der gesamten Private Markets aus. Das entspricht etwa 700 Milliarden US-Dollar. Hamilton Lane erwartet, dass in zehn Jahren mindestens 20% der gesamten Private Marktes auf Evergreen Strukturen entfallen. Um dieses Niveau zu erreichen, – und vorausgesetzt, die Private Markets wachsen weiterhin mit ihrer historischen Wachstumsrate von 11% – müsste das Evergreen Segment fast dreimal so schnell wachsen, d.h. jährlich um fast 30%.

Der Anteil der Evergreen Strukturen am US-amerikanischen High-Net-Worth Vertriebskanal liegt heute bei etwa 1%. Wenn diese Zahl in den nächsten zehn Jahren auf 5 oder 6% ansteigt, würde der Gesamtanteil von 20% an den Private Markets erreicht werden.

- Hamilton Lane erwartet im Evergreen Segment folgende Entwicklungen:
  - Evergreen Fonds werden in den nächsten fünf Jahren schneller wachsen als die öffentlichen Märkte insgesamt;
  - Der Anteil institutioneller Investoren im Evergreen Bereich wird zunehmen;
  - Die Gebühren für Evergreen Fonds werden mit der Zeit sinken;
  - In bestimmten Anlagestrategien werden geschlossene Fonds zurückgehen und weitgehend verschwinden;
  - Das Wachstum der Evergreen Fonds wird dazu führen, dass die größten Private Markets Unternehmen noch größer werden und kleinere Private Markets Unternehmen um Marktanteile kämpfen müssen.

**Mario Giannini**, Executive Co-Chairman und Autor des Market Overview, kommentiert: „Wir glauben, dass Anleger hochwertige Daten, echte Transparenz und kontinuierliche Informationen über diese langfristige Anlageklasse erwarten. Mit Blick auf das kommende Jahr müssen sich die Anleger mit der Tatsache abfinden, dass es in bestimmten Bereichen der globalen Private Markets eine Neukalibrierung geben könnte, obwohl die Private Markets insgesamt derzeit neutral sind. Langfristig sind wir nach wie vor vom Wert dieser Anlageklasse überzeugt und empfehlen Anlegern, sich mit der Portfoliokonstruktion

und den Diversifizierungsvorteilen, die die Private Markets immer wieder unter Beweis gestellt haben, eingehend zu beschäftigen.“

**Ralph Aerni**, Mitglied der Geschäftsführung von Hamilton Lane Deutschland und Head of Client Solutions EMEA, ergänzt: „Investoren sehen sich weiterhin mit einem herausfordernden Marktumfeld konfrontiert. Gleichzeitig beobachten wir in der DACH-Region auf institutioneller Seite ein anhaltend hohes Interesse an Infrastrukturinvestments. Auch im Bereich Private Wealth setzt sich der Trend hin zu Private Markets unvermindert fort – angetrieben durch die Performance und die Vorteile der Diversifikation, wie auch zuletzt unser Private Wealth Survey gezeigt hat. Ein wachsendes Interesse sehen wir unter anderem auch in der zunehmenden Verbreitung von Evergreen-Produkten und ELTIF 2.0, auch und gerade in der DACH-Region. Wir gehen davon aus, dass die Nachfrage von Privatanlegern nach einem verbesserten und einfacheren Zugang zu Private Market Investments, wie sie bislang nur institutionellen Anlegern offenstehen, weiter steigen wird.“

\*Stand 31. Dezember 2024

+++

#### **Über Hamilton Lane**

Hamilton Lane (NASDAQ: HLNE) ist einer der weltweit größten Investment Manager für Privatmärkte, der innovative Lösungen für institutionelle und Private Wealth Investoren auf der ganzen Welt bietet. Das Unternehmen, das sich seit mehr als 30 Jahren ausschließlich auf Privatmarkt-Investitionen spezialisiert hat, beschäftigt derzeit knapp 740 Fachleute in Niederlassungen in Nordamerika, Europa, im asiatisch-pazifischen Raum und im Nahen Osten. Hamilton Lane verfügt über ein verwaltetes und beaufsichtigtes Vermögen von 956 Milliarden US-Dollar, das sich aus knapp 135 Milliarden US-Dollar an diskretionären Vermögenswerten und mehr als 821 Milliarden US-Dollar an nicht-diskretionären Vermögenswerten zusammensetzt (Stand: 31. Dezember 2024). Hamilton Lane ist auf die Entwicklung flexibler und maßgeschneiderter Anlageprogramme spezialisiert, die professionellen Kunden weltweit differenzierten Zugang zum gesamten Spektrum der Privatmarktstrategien, Sektoren und Regionen bieten. Für weitere Informationen besuchen Sie bitte <http://www.hamiltonlane.com> oder folgen Sie Hamilton Lane auf LinkedIn: [www.linkedin.com/company/hamilton-lane/](http://www.linkedin.com/company/hamilton-lane/).

#### **Pressekontakt Hamilton Lane (DACH-Region)**

IWK Communication Partner

Ira Wülfing / Barbara Popp

Ohmstr. 1

D-80802 München

T: +49 89 200030-30

E: [HamiltonLane@iwk-cp.com](mailto:HamiltonLane@iwk-cp.com)

[www.iwk-cp.com](http://www.iwk-cp.com)