

Attraktive Rendite und hoher Impact? Im mittelständischen Privatmarkt!

Autor: Natalia Eisele

Investment Manager, EBG Investment Solutions AG



Foto: Unternehmen

Foto: Unternehmen

Nach mehr als zehn Jahren Pionierarbeit stellen wir fest: Die besten Anlageopportunitäten mit attraktiver Rendite und hoher Wirkung finden sich im internationalen Privatmarkt, im Mittelstand, bei den KMUs.

Weshalb? Mittelständische Firmen sind allgemein stark unternehmerisch geprägt, oft innovativ, zumeist fokussierter und typischerweise überschaubarer als große Unternehmen im öffentlichen Markt. Nicht überraschend finden sich hier auch die intrinsisch wirkungsmotivierten und zukunftsorientierten Wachstumsunternehmen mit Produkten und Dienstleistungen, die auf die „Welt im Wandel zur Nachhaltigkeit“ ausgerichtet sind. Indem sie diesen vorantreiben, profitieren sie gleichzeitig davon. Viele von ihnen gehen gar nie an die Börse und diejenigen, die es tun, haben bis zu jenem Zeitpunkt zumeist bereits eine substantielle Wertsteigerung erzielt. In den Megatrend Nachhaltigkeit kann deshalb im privaten KMU-Segment viel gezielter und wirkungsvoller investiert werden als über die Börse oder gewöhnliche Private Equity (Buyout) Fonds.

Erfahrungsgemäss sind die wichtigsten Faktoren für den Anlagerfolg einerseits das Team (bei Zielfonds und bei Portfolio-Unternehmen), mit dem langfristig investiert wird und insbe-

sondere die Schlüsselpersonen mit ihrem Hintergrund und ihren Motivationsfaktoren. Vertrauen ist das entscheidende Element, denn die Einflussmöglichkeiten nach der Investition sind für die meisten Anleger in der Realität begrenzt. Andererseits sollte das Augenmerk auf Wesentlichkeit liegen. Mit einem Team, das durch Kompetenz, Historie und Wirkungsmotivation überzeugt, auf die lange Reise zur Nachhaltigkeit in die richtige Richtung zu gehen, ist weit besser, als nichts zu tun. Gefragt ist die deutlich bessere Alternative zum Status Quo – nicht die theoretisch perfekte Lösung und schon gar nicht einfach nur punktuelle Ausschlüsse.

Die überwiegende Zahl unserer Anlagen haben wir durch aktive Suche gefunden. Dabei sind wir sehr wählerisch und zielen auf Differenzierung und „Perlen“, mit denen wir auf einer soliden Grundlage investieren können. Diese lassen sich mittlerweile in vielen Industrien finden. Der Weg dahin ist aufwändig. Durch die umfassende Integration von Nachhaltigkeit und Wirkung liegt die Latte hoch. Research, Sourcing und Due Diligence sind zeitintensiv und verlangen spezifische Erfahrung und Kompetenz. Hier liegen jedoch die Renditepotenziale. Und in Kombination mit einer soliden Diversifikation kann ein moderates Risikoprofil erzielt und gleichzeitig die Wi-



derstandsfähigkeit des Portfolios gestärkt werden. Entsprechend ist der internationale Kreis von sophistizierten Anlegern in diesem Bereich seit etwa 2018 kontinuierlich gewachsen. So erleben wir immer häufiger Überzeichnungen. Und Nachfolgefonds erfolgreicher Strategien werden teilweise nur noch bestehenden Kunden und einzelnen neuen Investoren angeboten.

SNAPSHOT: INVESTMENTS IN „ALTERNATIVE PROTEIN“ – HYPE ODER LANGFRISTIGER TREND?

Wenn man heute über Privatmarkt-Anlagen im Bereich Nachhaltigkeit und Impact spricht, gehört „Alternative Protein“ dazu. Der Markt für Produkte, die konventionelles tierisches Protein ersetzen, hat sich über die letzten 24 Monaten stark entwickelt und stellt ein interessantes langfristiges Wachstumsthema dar.

Während neben Großkonzernen vor allem junge, innovative Unternehmen hier aktiv sind und Kapitalbedarf haben, ist für viele Anleger noch unklar, wie sie am besten rendite- und wirkungsorientiert in diesen Wandel der Nahrungsmittelindustrie investieren können. Unsere Antwort darauf ist klar – durch spezialisierte Strategien und gezielte Anlagen im Privatmarkt, die es erlauben an den jeweiligen

Wertschöpfungsketten und Wachstumspotenzialen zu partizipieren. Interessant ist neben den bekannten Retailprodukten vor allem auch das B2B-Segment und zahlreiche angrenzende Bereiche in der Agro- oder der Bekleidungsindustrie. Das Wertsteigerungspotenzial ist bei diesen zumeist stark wachsenden Unternehmen vor einem Börsengang oder dem Erwerb durch einen Großkonzern mit Abstand am größten. Die ebenfalls höheren Risiken lassen sich durch eine geschickte, mehrdimensionale Diversifikation stark reduzieren.

Mittlerweile gibt es im Privatmarkt eine Anzahl von spezialisierten Wachstums-Zielfonds und zahlreiche Co-Investment-Opportunitäten. Das junge Anlagesegment ist zwar relativ unübersichtlich, bietet jedoch auch deswegen für erfahrene, sorgfältige Anleger attraktive Chancen.

Die Frage ob ‚alternatives Protein‘ ein vorübergehender Trend ist, kann man selber beantworten in dem man die Regale in den Supermärkten betrachtet. Pflanzenbasierte Produkte ersetzen zunehmend tierisches Protein und verankern sich im Alltag der Flexitarier. Privatmarktanlagen beschleunigen diesen Prozess und bieten Anlegern die Möglichkeit, am positiven Wandel der Nahrungsmittelindustrie teilzunehmen. ◆

EBG

INVESTMENT SOLUTIONS

EBG Investment Solutions AG ist eine unabhängige Anlageberaterin und Portfolio Managerin für nachhaltige Privatmarktanlagen im Rahmen maßgeschneiderter Lösungen für institutionelle Investoren und Family Offices.

PARTNERSCHAFT ANSTELLE PRODUKTVERKAUF TRACK RECORD

- **Pionier für nachhaltige Privatmarktanlagen mit Impact:** Unsere Anlagetätigkeit steht im Einklang mit den Erfordernissen der EU Offenlegungsverordnung SFDR. EBG's proprietäres Instrumentarium für die Beurteilung und Berichterstattung zu Nachhaltigkeit und Wirkung integriert die Konzepte der UN SDGs und des Impact Management Project (IMP).
- **Fokussierte Plattform mit jahrzehntelanger Erfahrung:** Ein Schweizer Partner, der seit über 10 Jahren global in Privatmarktanlagen, ausschliesslich im Bereich Sustainability & Impact investiert und überdurchschnittliche Renditen erzielt. EBG baut auf langjährige Erfahrung über mehrere Zyklen und bietet privilegierten Zugang dank detaillierter Marktkenntnisse, aktivem Sourcing und proprietärem Deal Flow (spezialisierte Zielfonds und Co-Investments).
- **Maßgeschneiderte und umfassende, transparente Dienstleistung:** Als unabhängiges, spezialisiertes CIO Office hat EBG die Flexibilität, individuelle Anlagestrategien und Portfolios nach Kundenwünschen zu gestalten. Sie erhalten erstklassige und umfassende Lösungen – von der Konzeption über die Investitionsphase und das Portfolio Management bis zum Exit.
- **Sophisticizierte Allokation mit Anlagen auf 6 Kontinenten:** EBG hat seit 2011 mit über 20 Investment Teams in etwa 30 Fonds in Europa, Nordamerika, den Emerging Markets und Australien/Neuseeland investiert – und ein starkes Netzwerk aufgebaut. Eine tiefgreifende Due Diligence, auch unter rechtlichen, steuerlichen und regulatorischen Aspekten ist selbstverständlich.
- **Moderates Risiko dank sorgfältiger Arbeit und solider Diversifikation:** Bei keinem der von EBG selektionierten Private Equity- und Realwerte-Fonds ist aus heutiger Sicht eine negative Performance zu erwarten. Die Diversifikation über Privatmarktanlagen mit zukunftsgerichteten, nachhaltigen Geschäftsmodellen, wie im Fokus von EBG, stärkt zudem die Widerstandskraft des Portfolios.
- **Attraktive Rendite*:** Beispielsweise zeigt das 1st Generation Private Equity-Portfolio von EBG (alloziert 2011 bis 2014) einen Netto-IRR von 11.3% (nach sämtlichen Kosten) und einen TVPI von 1.45x. Der DPI steht bei 67%. Sämtliche Fonds erzielten eine positive Rendite.
- **Hohe Wirkung und starke Differenzierung:** Anlagen mit starker Verankerung von Nachhaltigkeit in Geschäftsmodell, Strategie und Team. Als führende Solutions-Provider tragen sie maßgeblich zum Wandel zu einer nachhaltigen Wirtschaft und Gesellschaft bei – und profitieren selbst davon. ♦

Thematische Verteilung des EBG-Portfolio



*Basis: Audited Financial Statements per 31.12.2020

EBG

INVESTMENT SOLUTIONS

Differenzierende Privatmarktanlagen dank Nachhaltigkeit als wichtigem Treiber von Wachstum und Rendite mit positivem ökologischen und sozialen Impact – das ist seit jeher die Basis unseres Unternehmens – und weit mehr als nur ESG.



Foto: Unternehmen

Ralph Kretschmer
Gründer & Managing Partner
Zürich, Schweiz

Bis 2008 Initiator und Co-Head der Credit Suisse Environmental Business Group (EBG). Davor Direktor im Investment Banking (Corporate Finance, M&A) der Credit Suisse in Zürich und London. 30 Jahre Erfahrung in Sustainable Finance und Investment. Vizepräsident des Aufsichtsrats der VERIT Investment Management AG einer auf nachhaltige Immobilien spezialisierten Asset Management- und Fondsleitungsgesellschaft in Zürich. Lic. oec. HSG, Universität St. Gallen; Chartered Financial Analyst [CFA].



Foto: Unternehmen

Dr. Ulrich Niederer
Präsident des Aufsichtsrats &
Head of Investment Committee
Zürich, Schweiz

Bis 2009 Chairman UBS Global Asset Management Schweiz mit Fokus Alternative Anlagen. Während mehrerer Jahre Chairman des Investment Committee der Pensionskasse der UBS AG und Mitglied des UBS Wealth Management & Business Banking Alternative Investment Committee, sowie des Private Equity Committee von UBS Global Asset Management. Entwickler des UBS Equity Fund Eco Performance in 1996. Doktorat in Theoretischer Physik, Universität Basel.