

UITKOMSTEN PRIVATE EQUITY SEMINAR

16 november organiseerde AXA Investment Managers samen met de Rotterdam School of Management een seminar over Private Equity (PE). Op het seminar werd gesproken door Peter Roosenboom, professor of Finance aan de Erasmus Universiteit, Peter Cornelius, strategist bij Alpinvest en Dominique Gaillard van AXA Private Equity.

De investeringen in PE zijn sinds 2000 wereldwijd verdrievoudigd. Door de financiële crisis is echter de instroom in PE fondsen in 2009 gehalveerd ten opzichte van 2007 en 2008. Dit zal waarschijnlijk leiden tot het verdwijnen van 20 tot 40% van de top 100 PE fondsen maar tevens kansen bieden voor PE fondsen met goede track records en stabiele teams. Tijdens de crisisjaren zijn de waarderingen van bedrijven waarin geïnvesteerd kan

worden aantrekkelijker geworden, tegelijkertijd is de financiering van overnames door banken moeilijker geworden. AXA-IM ziet de volgende interessante beleggingsmogelijkheden:

- Secondary markets: waarde van deelnemingen in bestaande fondsen is 50-70% lager dan NAV. Aanbod van beleggingsmogelijkheden is groter dan de vraag.
- Infrastructure: beschermt tegen inflatie. Opbrengsten mogen worden geïndexeerd; heeft lage correlatie met economische cycli; lange termijn opbrengst van ongeveer 10-15%.
- Small Cap LBO's: relatief veel beleggingsmogelijkheden t.o.v. middelgrote en grote buyout deals; waarдерingen zijn aantrekkelijk; nog steeds mogelijk om te financieren via banken.

