

DENN GROSSES BEWEGT MAN SELTEN ALLEIN.

November 2024
DEG & DEG Impact
Fachvortrag Fonds Investments in Indien

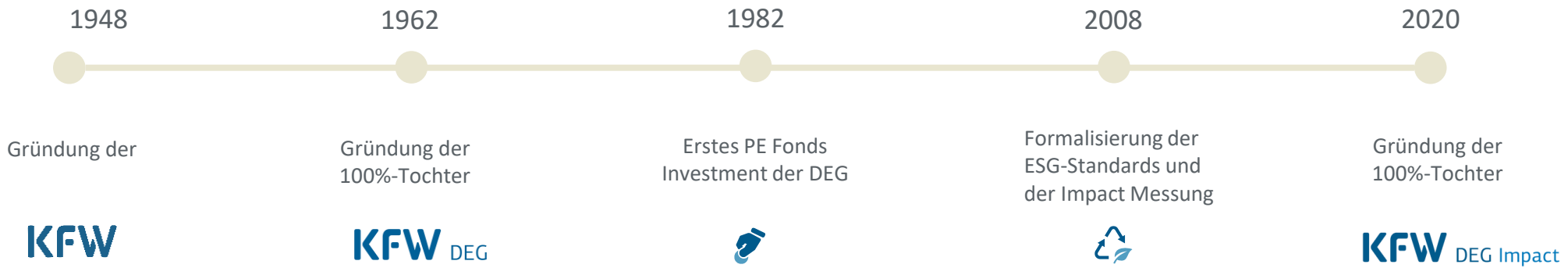
WER IST DIE DEG IMPACT:

Wir ermöglichen **institutionellen Investoren** den Zugang zu **renditestarken und nachhaltigen** Investitionsmöglichkeiten **in Emerging Markets**.

Mit DEG Impact wird erstmalig der Zugang für institutionelle Investoren zu eigenen Märkten ermöglicht

Der Weg zur DEG Impact

Nachhaltige Investments seit 1962



Gründungsjahr
2020

Investment Professionals
16

Sitz
Köln

Anteilhaber
DEG (Deutsche Entwicklungs- und Investitionsgesellschaft)

Die Assetklasse ist zur Erschließung vielseitiger Investment Cases und zur Diversifizierung eines Portfolios unerlässlich

Warum gehören Emerging Markets Alternatives in jedes institutionelles Portfolio?



Diversifikation

über verschiedene Geographien & Währungen sorgt für Resilienzen in einer sich immer schneller ändernden Welt.



Zugang zu den Märkten der Zukunft

Emerging Markets werden eine zentrale Rolle im Hinblick auf die globale Wirtschaftsleistung einnehmen – in 2035 wird mit einem Beitrag von 65% zum weltweiten Wirtschaftswachstum gerechnet. Das wesentliche Wachstum wird vor allem auf asiatisch-pazifische Wirtschaftsräume wie China, Indien, Vietnam und die Philippinen entfallen.¹



Impact

Der größte Anteil des weltweiten CO₂-Emissions-Anstiegs der vergangenen 10 Jahre ist auf die Emerging Markets zurückzuführen.² Diese Märkte sind für eine globale Energiewende und die Anstrengungen für ein integratives Wachstum ausschlaggebend - Investoren spielen beim Funding eine bedeutende Rolle.²






Renditepotential

Midcap Growth als strategische Allokation ermöglicht Zugang zu Unternehmen mit erheblichem Wachstumsbedarf und entsprechend hohem Renditepotential.










Die Kombination aus Marktzugang & PE-Expertise als Multiplikator für verantwortungsbewusste, renditestarke Investments in Emerging Markets

Die Key Facts der DEG-Gruppe auf einen Blick



 <p>Globales Commitment¹ >EUR 2.900m Fonds > EUR 7.400m Direct Investments</p>	 <p>Netzwerk >80 Standorte weltweit</p>	 <p>Support Technical Assistance für GPs & Portfoliounternehmen (ESG System, Commercial Advisory)</p>
--	--	---

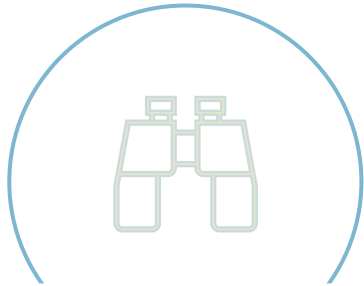


 <p>Unabhängigkeit Selbstständiger und unabhängiger Investment Advisor</p>	 <p>Assets under Advisory >EUR 800m</p>	 <p>Leverage Verbindung von EM- Expertise des Mutterhauses mit eigenem PE Knowhow</p>	 <p>Impact² +22% geschaffene Arbeitsplätze 46 % Female-Share</p>	 <p>Partner Allianz  EB-SIM  Investments für eine bessere Welt Europäische Kommission  Bundesministerium für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung </p>
--	--	--	---	--

¹Daten per 30.06.2024

²Daten per 31.12.2023

Unsere Investment DNA als DEG Impact



Fokus

- Nachhaltiger & verifizierter Investitionsansatz (DERa)¹
- Emerging Markets
- GPs: Etabliert & bestehende Beziehung
- Lösungen: SMAs | FoF | Blended Finance
- Assetklassen:
 - Private Equity (Midmarket / Growth > USD 150m)
 - Venture Capital
 - Mezzanine & Private Debt



Sektoren

- Finance + Fintech
- Healthcare + Pharmaceutical
- Education
- FMCG
- Climatech + Energy
- Agribusiness + Agritech
- Software/Digitalisierung
- Industrials/Manufacturing
- Consumer



ESG / Risk Management

- Vertragsgestaltung, Mitsprache- und Kontrollrechte
- Downside Protection in ausgewählten Produkten
- Umfangreiche Umwelt- und Sozialanalyse und -standards für jedes Investment, vor-Ort Prüfungen durch ESG-Experten / spezialisierte Consultants
- Minimierung von Reputationsrisiken durch langjährige Erfahrung, Partnerschaften und lokale Netzwerke
- Diversifikation über GPs, Vintages, Regionen, Strategien, Sektoren



Jüngste Fonds-Transaktionen²

- Ascent IV | Indien | Tech | Zielvolumen: USD 250m
- Creador IV | SEA | Agnostic | Zielvolumen: USD 800m
- Amicus II | Indien | Financial Sector, Manufacturing, Consumer | Zielvolumen: USD 220m
- Alterra Africa Accelerator Fund LP | Pan-Africa | Agnostic | Zielvolumen: USD 400m

¹Details zur Methodik finden Sie im Anhang

²Inkl. DEG

DEG Impact

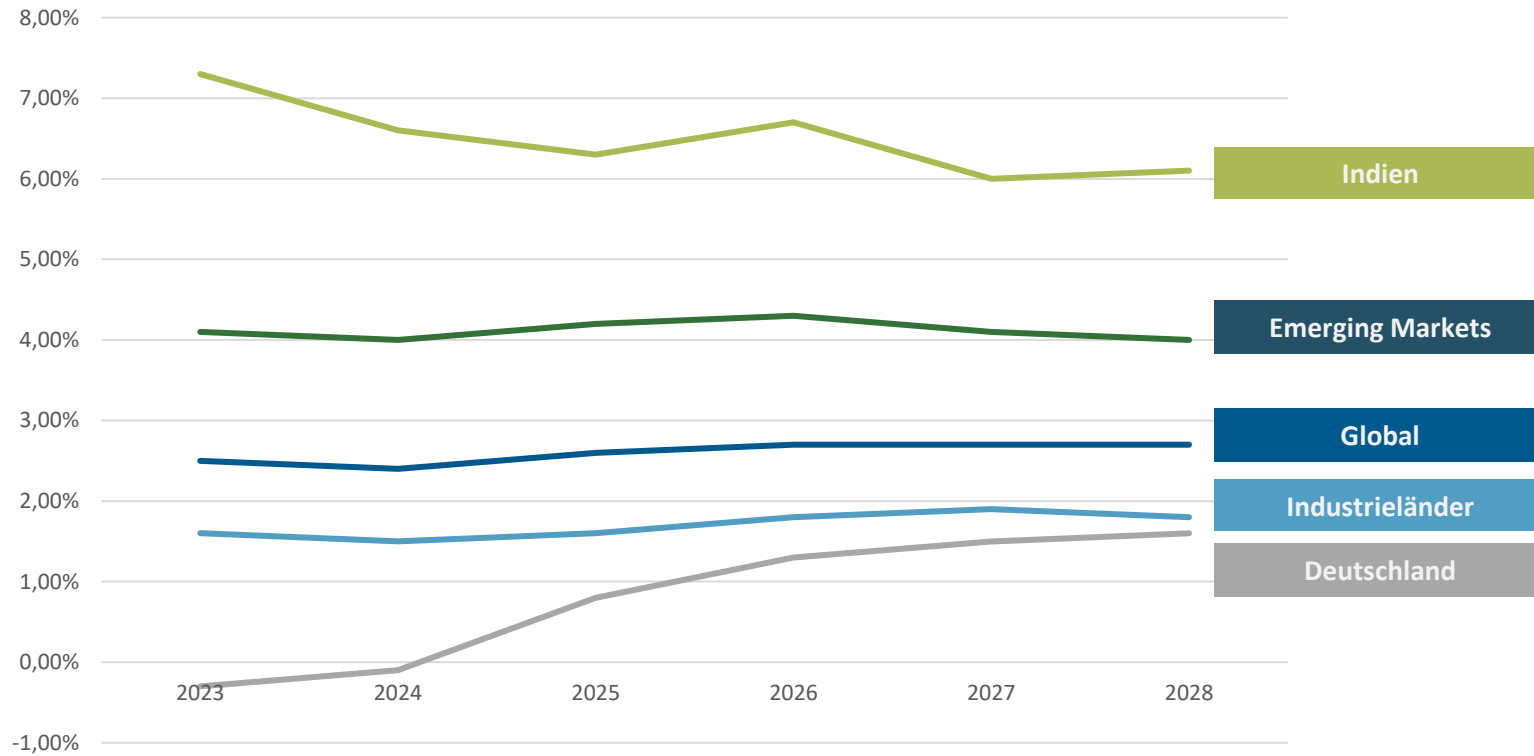
Wachstumsregion Indien



Wachstumsraten und Schlüsselindikatoren verdeutlichen das indische Potenzial

Makroökonomischer Snapshot

BIP-Wachstumsraten 2023 - 2028



Schlüssel-indikatoren	Jahresdurchschnitt (2024-2030)
BIP-Wachstum	6,2 %
Inflationsrate	4,14 %
Wachstumsrate der Industrieproduktion	6,3 %
Arbeitslosenquote ¹	4,7 %
Gesamtfaktorproduktivität	4,7 %
Währungsentwicklung INR/USD ²	-15,44 %

¹Aktueller Wert

²10.14 – 10.24

Indien bietet als bevölkerungsreichstes Land der Welt und Wachstumschampion große Chancen für Investoren

Wachstumstreiber und Herausforderungen in Indien



Demographische Entwicklung

- Demographische Dividende (>1,4 Mrd Einwohner, Durchschnittsalter 28 Jahre)
- Wachsende Mittelschicht und steigender Bildungsgrad
- Urbanisierung der jungen Bevölkerung
- Digitale Infrastruktur und Verbreitung von Smartphones
- Binnenmarkt für (Konsum-) Güter eröffnet lokale Chancen und Entkopplung vom Weltmarkt



Makroökonomische Chancen

- Wachstumstarke Volkswirtschaft mit 6,2% p.a. bis 2030 (Deutschland: 0,8% p.a.)
- Nachhaltige Investitionen in Infrastruktur
- Zunehmende Produktivität der Arbeitskräfte (BIP pro Kopf wächst mit 5,3% p.a. bis 2028)
- De-Risking in China begünstigt FDI in Indien ("China + 1")
- Produktionskostenvorteile im Export



Finanz- und Wirtschaftspolitik

- Reformbestrebungen
- "Make in India" fördert die inländische Produktion
- Nachhaltige Zinspolitik
- Einbindung indischer Bonds in globale Indizes
- Bilaterale Handelsabkommen
- Kurz- bis mittelfristig Ablösung von China als führende Region in der Gewichtung im MSCI EM Index



Spezifische Herausforderungen

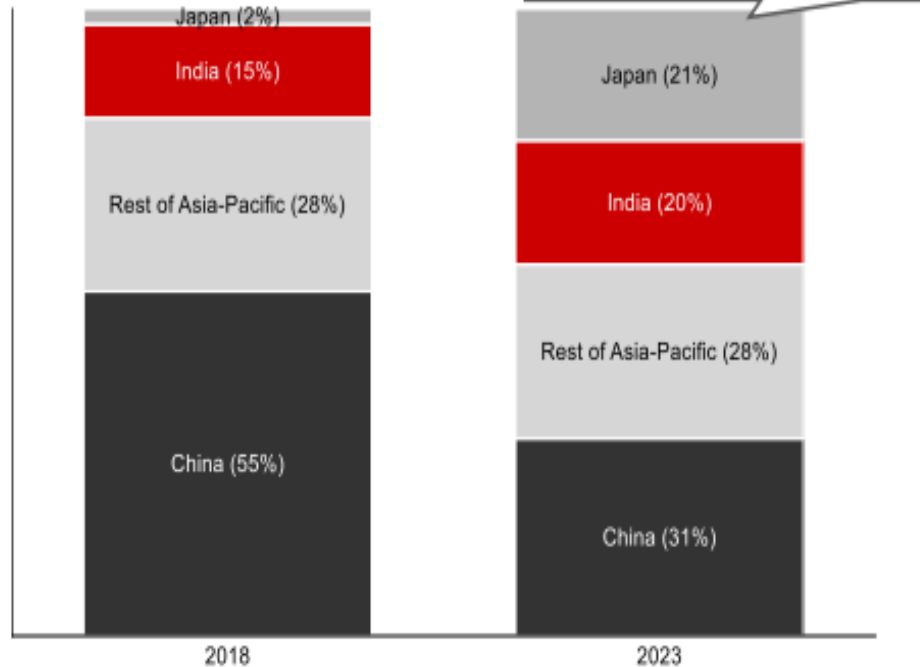
- Corporate Governance und Partnerselektion
- Bewertungsdisziplin und Kapitalallokation
- Exitdisziplin
- Fundraising
- Untergewichtung lokaler Teams
- Umwelt-/Klima- und Sozialrisiken

Zunehmendes Gewicht von Indien in den asiatischen Investitionsmärkten

Private Equity in Indien: Investments¹

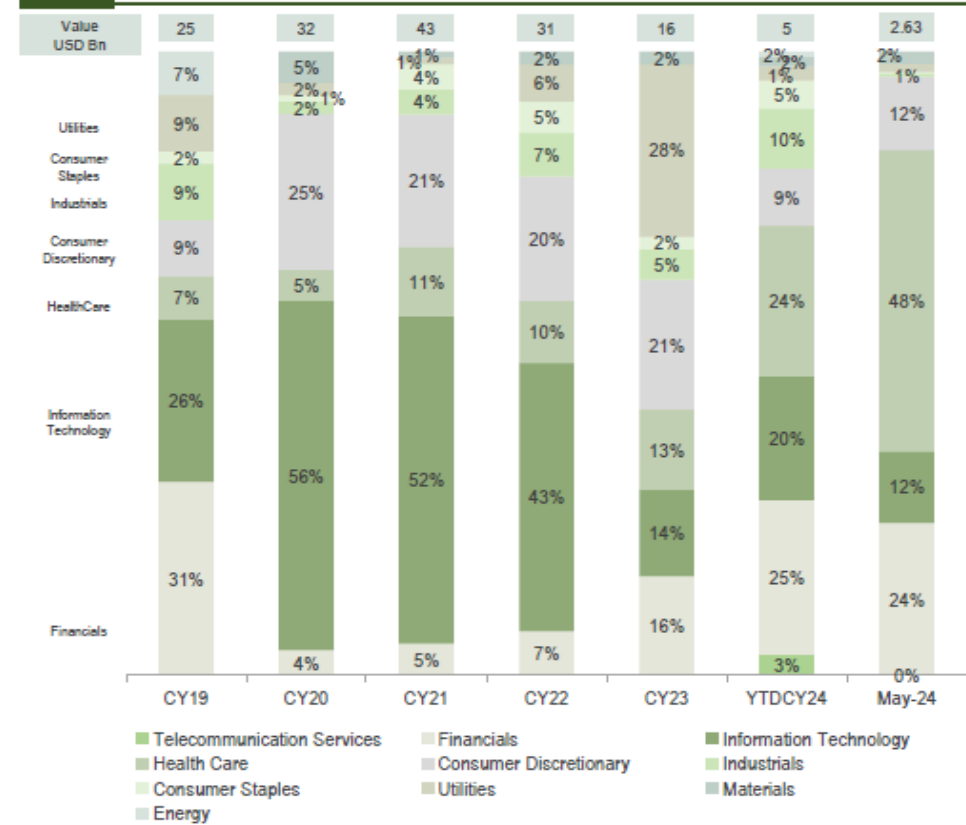
India's share in Asia-Pacific grew by 5 p.p. over 2018–23

Asia-Pacific PE-VC investments¹
(split by geo)



Indien verzeichnet einen starken Anstieg in den vergangenen Jahren im asiatischen Private Equity Markt. China ist stark rückläufig.

Annual PE/VC investments in India (split by sector, by value)

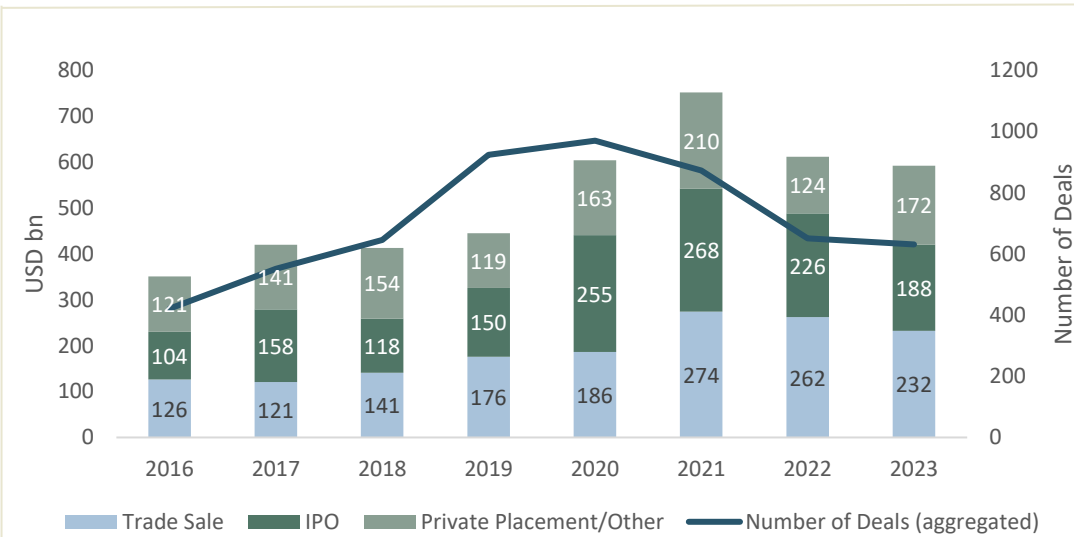


Financial Sector, Gesundheitswesen, Digitalisierung und Consumer sind nachhaltige Investitionstrends.

Quellen:
¹Bain & Company Private Equity Report India 2024
VCC Edge, Equirius analysis May 2024

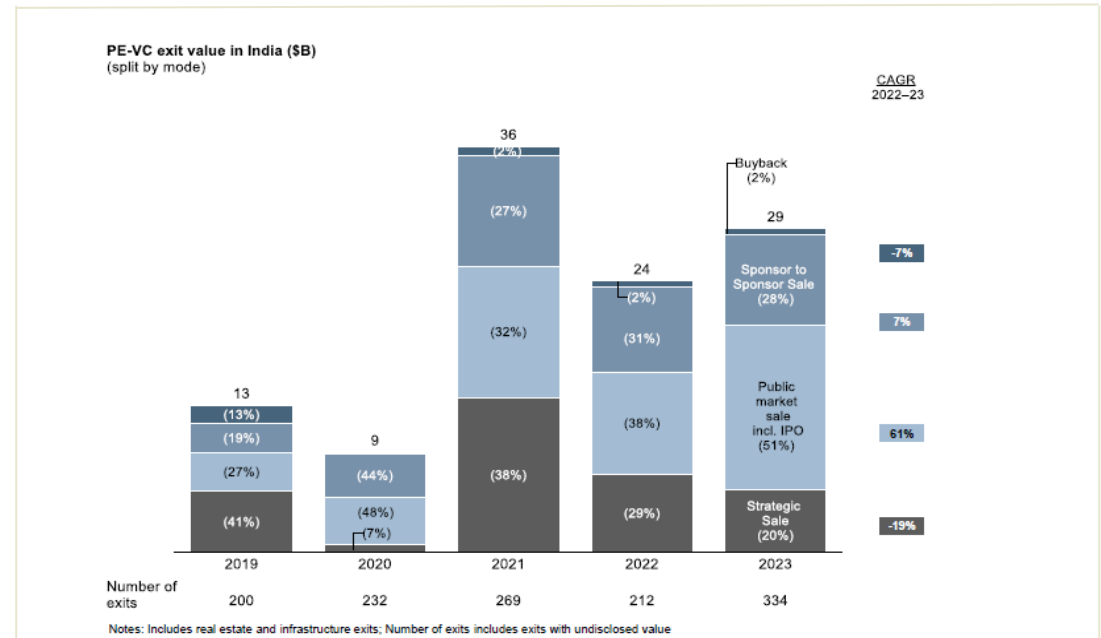
Private Equity in Indien: Exits

Exit Entwicklung Asian PE/VC Markets 2016 -2023¹



- Großteil der Exits in asiatischen PE/VC Märkten ist auf IPOs & Verkäufe an strategische Investoren zurückzuführen. Trotz leicht rückläufiger Tendenzen ist der absolute IPO Anteil seit 2018 weiter gestiegen.
- In Indien wird gute Entwicklung der Exit-Märkte erwartet, u. a. aufgrund von IPO & FDI Reformen und entsprechender M&A Aktivitäten.³

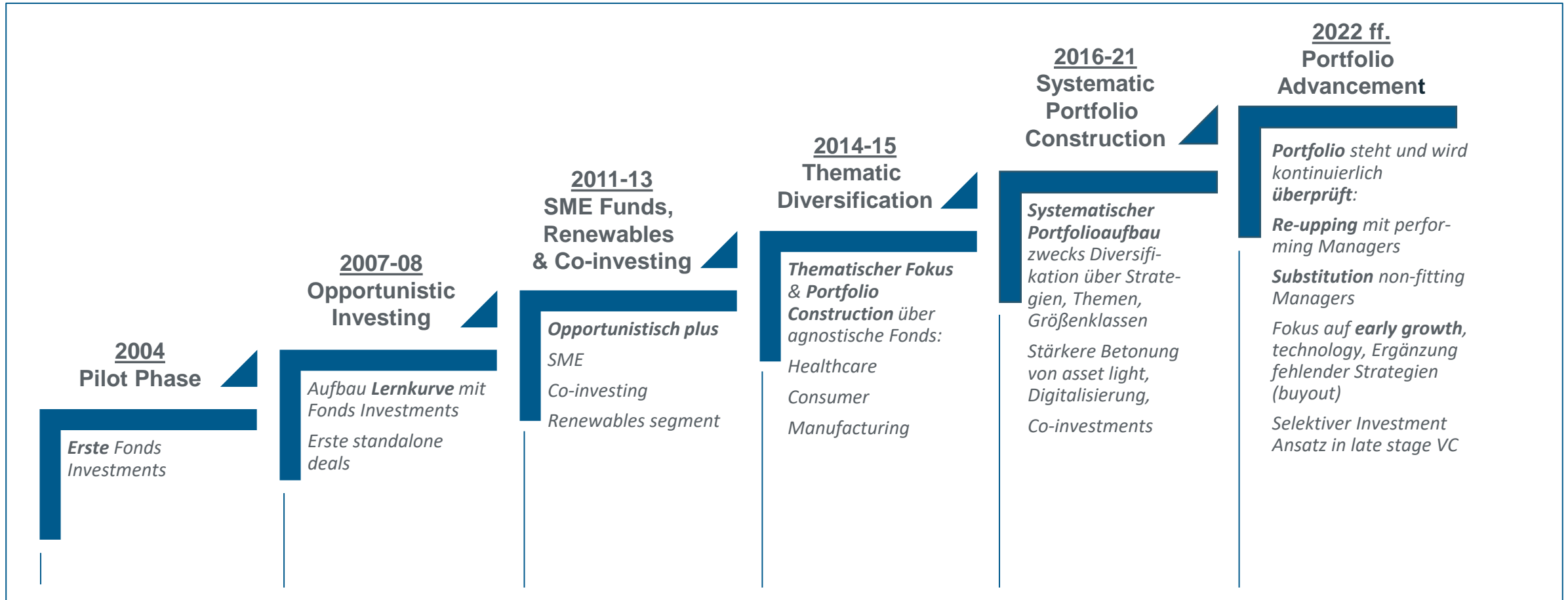
Exit Entwicklung Indien PE/VC Markets 2019 -2023²



- Anteilsmäßiger und volumenbezogener Anstieg der IPOs. In 2023 lag der indische Aktienmarkt weltweit auf dem ersten Platz hinsichtlich der Anzahl an IPOs.⁴
- Anzahl der Buybacks relativ gering. Indikation auf relativ hohen Liquiditätsgrad im indischen PE-Markt.
- Secondaries und Sponsor zu Sponsor Sales weitgehend stabil.

Quellen:
¹Preqin, bereinigt um Write-Offs
²Global Private Capital Association: Mid-Year 2024 Global Private Capital Industry Data & Analysis;
 Bain & Company Asia-Pacific Private Equity Report 2024, Bain & Company Private Equity Report India 2024
³Morgan Stanley Investment Management, "Why Investment in Asian Private Equity? India as a potential breakout PE/VC market, September 2024"
⁴EY, "Press Release: Indian stock exchanges rank first in the world in terms of number of IPOs in 2023, February 2024"

Private Equity Portfolio-Aufbau in Indien

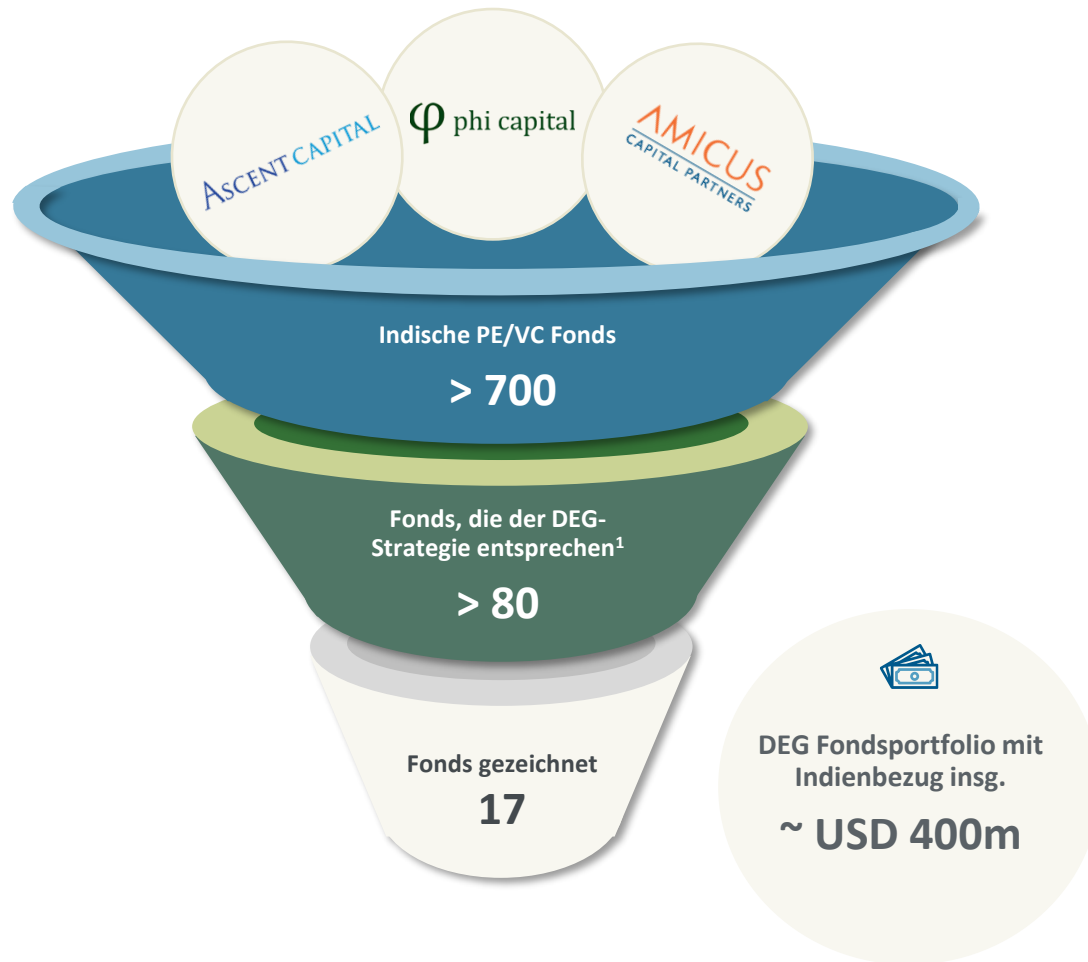


Lessons learnt aus > 20 Jahren PE-Erfahrung in Indien:

Vom opportunistischen Ansatz zur systematischen Portfoliokonstruktion mit einem wohldiversifizierten, nachhaltigen Fondsportfolio.

Der indische PE-markt zeigt ein hohes Wachstumspotenzial, verbunden mit einem verlässlichen regulatorischen Umfeld, einem hinreichenden Spezialisierungsgrad und guten Exitmöglichkeiten.

Fonds-Portfolio der DEG Indien



Performance¹ – DEG Fond Investments in Indien seit 2016:

Anzahl an Fondsinvestments insgesamt	17
Ø Haltedauer (Ausgewählte Fonds) ²	4,0 Jahre
Net IRR (EUR) (Ausgewählte Fonds) ²	~ 15,5 %
TVPI (Ausgewählte Fonds) ²	1,5x
DPI (Ausgewählte Fonds) ²	> 0,4x

¹Stichtag 30.06.24

²Investmentkriterien: Starke historische Performance und Generierung von DPI, erfolgreicher 1st close, Exit-Erfahrung, indienspezifische Fonds

Indiens führender Fonds für Verbesserung Lebensstandards und Konsumgüter

Deep Dive I: Lighthouse

	Fonds II TVPI: 2,0x	Fonds III TVPI: 2,1x	Fonds IV
Fonds Typ	SME Fonds	Mid-Cap Fonds	Mid-Cap Fonds
Geograph. Fokus	Indien	Indien	Indien
Vintage Jahr	2014	2018	2022
Fonds Währung	USD	USD	USD
Fonds Volumen	USD 110m	USD 228m	USD 400m
DEG commitment	n/a	USD 11.5m	USD 16m
Fundraising Status	Closed	Closed	Closed
Zielsektoren	Konsumgüter, Gesundheitswesen, Fertigung		
Ticketgröße	USD 5-15m	10 – 25m	20 – 50m



Beispiel Investments:

Personal Care	Hierbei handelt es sich um einen indischen Einzelhändler für Beauty, Wellness und Mode, der über 2.000 Marken und 200.000 Produkte auf seinen Online-Plattformen und in mehr als 100 Geschäften anbietet. Es ist das erste indische Unicorn, das im Jahr 2020 von einer Frau geführt wurde.	TVPI* 17,1x
Retail	Das Portfoliounternehmen ist eine der größten indischen FMCG-Marken, die über 300 Produkte herstellt und sich auf ethnische Snacks und Süßigkeiten spezialisiert hat. Das Unternehmen baut aktuell seine internationale Präsenz weiter aus und exportiert derzeit in 21 Länder.	TVPI* 6,0x
Consumer Staples	Dieses indische Unternehmen fokussiert auch auf Matratzen und Schlafprodukte mit mehr als 50 Jahren Erfahrung. Es umfasst eine Produktpalette von Matratzen, Kissen und Zubehör und verfügt über ein Vertriebsnetz von mehr als 5.000 Einzelhändlern, über 500 exklusiven Markengeschäften und eine starke Online-Präsenz in ganz Indien.	TVPI* 3,2x

*Realized investments

Deep Dive II: Quadria



	Fonds I TVPI: 2,5x	Fonds II TVPI: 1,7x	Fonds III
Fonds Typ	Mid Cap Fonds	Mid-Cap Fonds	Larger Mid-Cap Fonds
Geograph. Fokus	Süd-Ost Asien	Süd-Ost Asien	Süd-Ost Asien
Vintage Jahr	2013	2019	2023
Fonds Währung	USD	USD	USD
Fonds Volumen	USD 300m	USD 594m	USD 800m
DEG commitment	USD 25m	USD 30m	USD 50m
Fundraising Status	Closed	Closed	Raising (USD 653m raised)
Zielsektoren	Gesundheitswesen: Gesundheitsversorgung, Life-Sciences, Medizintechnik und damit verbundene Gesundheitsdienstleistungen		
Ticketgröße	USD 10-40m	30 – 50m	35 – 80m

Beispiel Investments:

Healthcare	Hierbei handelt es sich um die größte Krankenhauskette im Osten Indiens welche über 1.000 Betten in 7 Krankenhäusern betreibt. Sie bietet 13 Fachrichtungen an und führt hochwertige Eingriffe durch, darunter Operationen am offenen Herzen, Knie- und Hüftprothesen, Transplantationen und kardiologische Leistungen	TVPI* 1,5x
Healthcare / Pharma	Das Portfoliounternehmen ist eines der größten integrierten pharmazeutischen Unternehmen Indonesiens und führend in den Bereichen OTC- und Gesundheitsvertrieb und verfügt über ein breites Vertriebsnetz, das über 70 Krankenhäuser und Apotheken in Indonesien abdeckt.	TVPI* 2,6x
Hospital Services	Das Unternehmen wurde 1985 gegründet und hat sich zu einem Netz von 44 Krankenhäusern mit mehr als 6.000 Betten entwickelt, einem der größten in Indonesien. Es ermöglicht Indonesiern Zugang zu bezahlbarer, qualitativ hochwertiger Gesundheitsversorgung, indem es Patienten im Rahmen des staatlichen Programms zur allgemeinen Gesundheitsversorgung („BPJS“) versorgt.	TVPI** 1,4x

*Aktueller TVPI aus dem Quartalsreporting vom 31.03.2024;

** Aktueller TVPI aus dem Quartalsreporting vom 30.06.2024

Zugang zu attraktiven Marktopportunitäten durch Kombination von langfristiger Rendite & Nachhaltigkeit in flexiblen Abbildungslösungen

Unser Fazit

Für eine Investition in EM Alternatives bieten sich folgende breit-diversifizierte Lösungen an:



Blended Finance

Effiziente Strukturierung aus öffentlichem & privatem Kapital



Co-Investments

Direktinvestitionen zusammen mit einem erfahrenen Partner



Fund of Funds

Dachfondslösungen für einen globalen Diversifikationsansatz



Primary Funds

Gezielte Einzelfondsselektion oder individuelle Managed Accounts

Vielseitige Produktlösungen, die auch untereinander kombinierbar sind – **Sprechen Sie uns gerne an!**

Annex

**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!**



Attraktive Opportunitäten durch Kombination von risikoadäquaten Renditen und umfassenden Nachhaltigkeitsstandards bei hoher Transparenz

Der Mehrwert der DEG Impact für institutionelle Investoren

DEG Impact hat nahezu einzigartigen, umfassenden Zugang zu **Alternatives in Emerging Markets**:



Risikoadäquate Renditen mit diversifiziertem Portfolio



Hohes Alignment zwischen DEG/DEG Impact und Investoren



Transparenz, Markt- und Rechtsstandards zu vertretbaren Transaktionskosten



Best Practice für Umwelt- und Sozialstandards, nachhaltiger Beitrag zu SDGs

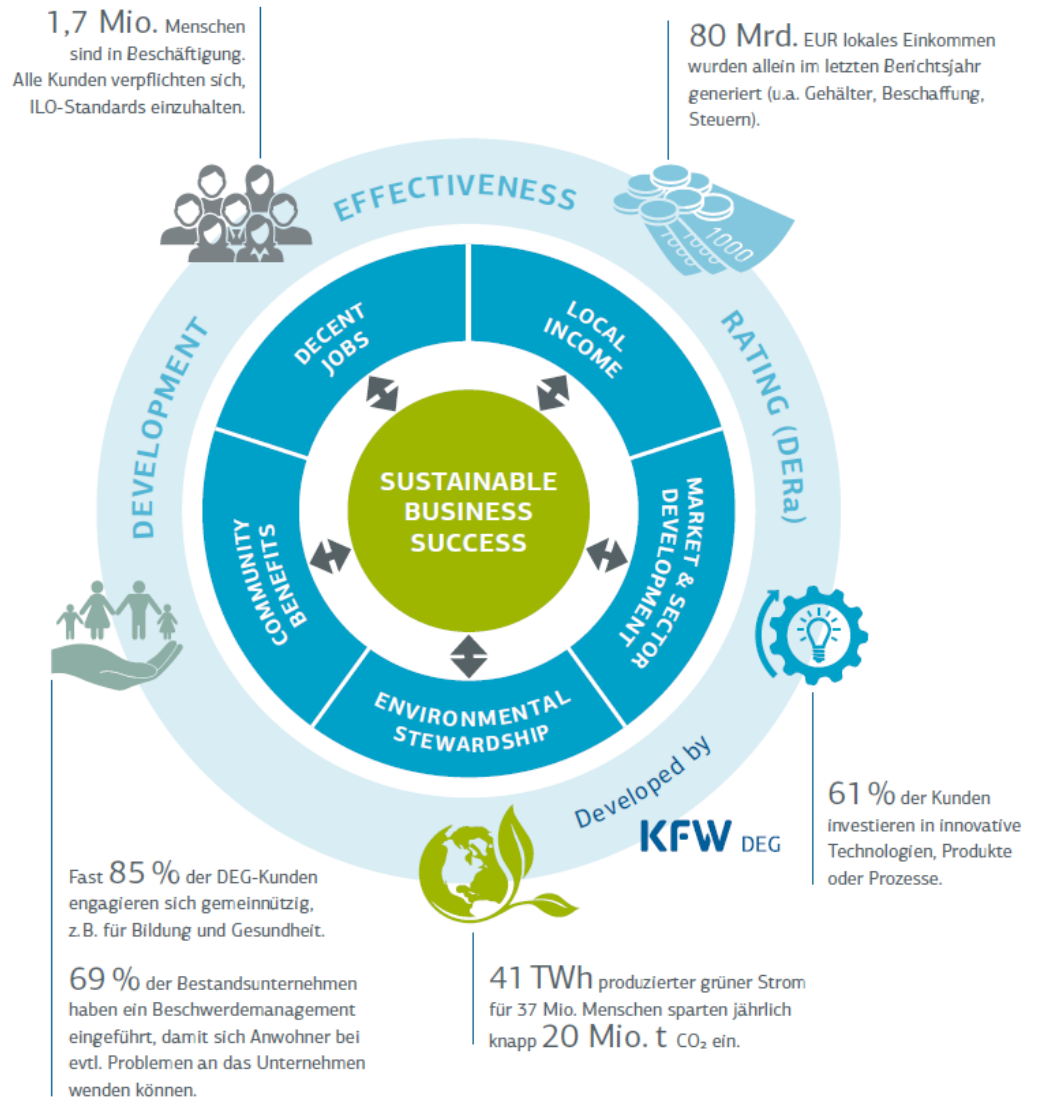


Partielle Downside Protection in ausgewählten Produktion

Entwicklungswirkung: Development Effectiveness Rating (DERa)

Ansatz wird derzeit
aktualisiert

- 2017 von der DEG entwickelt mit dem Ziel ein aussagekräftiges **Tool** zu schaffen, das gleichzeitig effizient und verständlich ist und Unternehmen sowie Fonds nicht überfordert
- **Misst den Entwicklungsbeitrag** eines Unternehmens mit einem Score von 0 – 150 Punkten in 5 Dimensionen
- > 30 Datenpunkte, (**Look Through**) erhoben und auf **Fonds- bzw. Portfolio-Level** aggregiert
- Beispiele: Anzahl **Jobs**, neue Jobs p. a., Einhaltung **ILO** Normen, lokale Wertschöpfung, **Energieeffizienz**, Beiträge zu Einrichtungen (Krankenhäuser, Kindergärten, Schulen etc.), **Klimabeitrag**
- Zielwert für jedes Investment festgelegt → Nicht nur Messung, sondern auch **Definition des Ambitionsniveau**
- Wesentlicher **Bestandteil der Zielerreichung** der Mitarbeitenden



Standorte in allen relevanten Märkten. Essentiell für den direkten Zugang zu Marktwissen, kulturellem Verständnis und Netzwerken.

Unsere Standorte



DEG IMPACT

Referenten



Thomas Klein

Managing Director

- 20+ Jahre Erfahrung im Finanzsektor
- Private Equity Investor in Asien, Afrika und Europa

Thomas.Klein@degimpact.de



Dr. Detlef Geldmacher

Vice President

- 25+ Jahre Erfahrung im Finanzsektor
- Verantwortlich für die Private Equity Investments der DEG in Indien

Detlef.Geldmacher@deginvest.de

Kontakt

Moritz Baldsiefer, CAIA

Senior Manager Investor Relations

DEG Impact GmbH
Kämmergasse 22
50676 Köln

Fax +49 (0)221-4986-40914

Mobil +49 (0)173 3709457

Moritz.Baldsiefer@degimpact.de

Stefanie Klenke

Senior Assistent

DEG Impact GmbH
Kämmergasse 22
50676 Köln

Tel. +49 (0)221-4986-4014

Fax +49 (0)221-4986-40914

Mobil +49 (0)162-2051691

stefanie.klenke@degimpact.de

Disclaimer



Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind vertraulich und dürfen ohne die Zustimmung von DEG Impact weder direkt noch indirekt offengelegt, verbreitet oder an Dritte weitergegeben werden.

Diese Präsentation stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder eine Beratung zur Durchführung von Investitionen dar. Die Präsentation wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen können jederzeit geändert werden.

Die hier präsentierten Zahlen stellen die Vergangenheit dar. Aufgrund verschiedener Risiken und Unsicherheiten können diese Zahlen nicht in die Zukunft extrapoliert oder prognostiziert werden.

The information in this presentation is confidential and shall not be directly or indirectly disclosed, distributed or shared with/to anyone without DEG Impact's consent. This presentation is not an offer to sell nor a solicitation of an offer to buy or nor an advice to carry out investments. The presentation has been prepared for informational purposes only. Information contained herein remains subject to changes at any time. Figures presented herein represent the past. Due to various risks and uncertainties these figures cannot be extrapolated or forecasted to the future.