

Herzlich willkommen
zum BAI-Webinar:

**„Auswirkungen der Corona-Krise
auf Private Equity Secondaries
– die Chance des Jahrzehnts?“**

Einführung: Annette Olschinka-Rettig, Managing Director,
BAI e.V.

Zum Thema: Dr. Christian Böhler, Partner Private Equity, Co-Head Secondaries,
Unigestion

Anstehende Webinare

Donnerstag,
28. Mai 2020

ESG Management: Aktuelle Herausforderungen in der Praxis und Vorteile einer digitalen Umsetzung (Kooperationspartner: WeSustain & Tauw)

Montag,
8. Juni 2020

Auswirkungen der Corona-Krise auf die Assetklasse Mikrofinance
(Kooperationspartner: Invest in Visions)

Dienstag,
16. Juni 2020

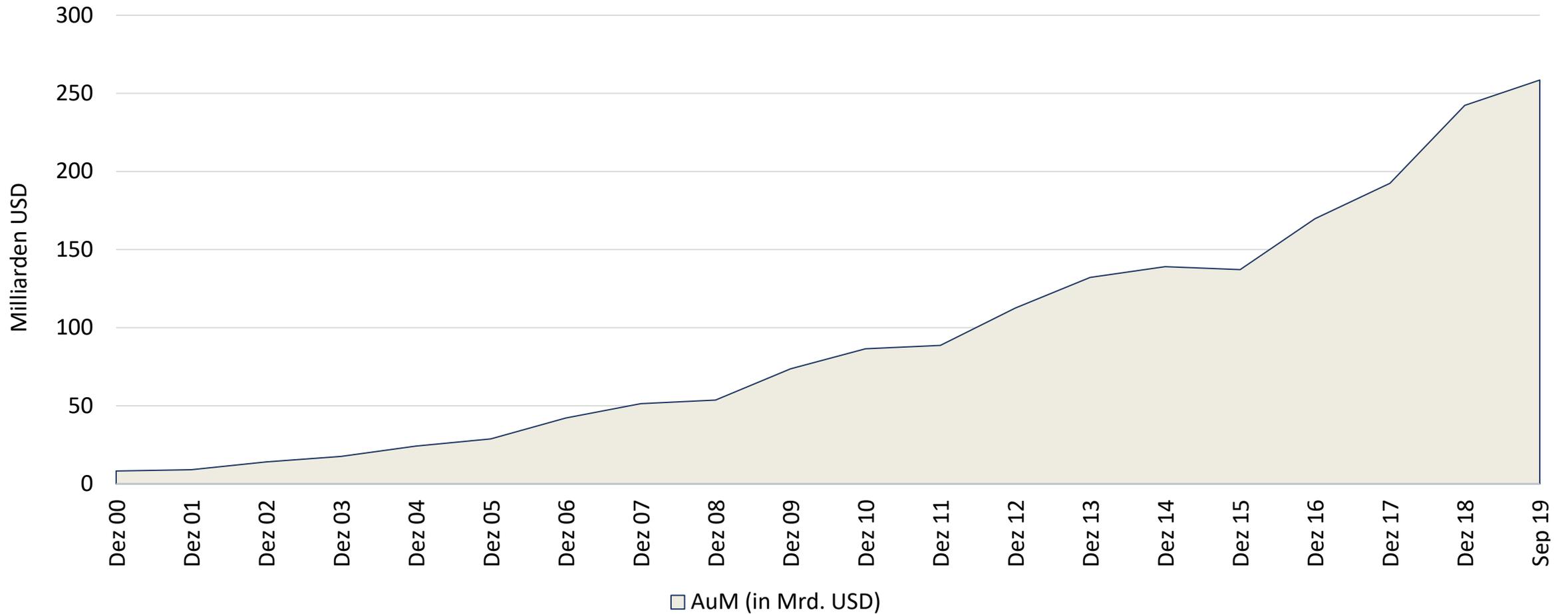
Auswirkungen der Corona-Krise auf Private-Equity-Co-Investments
(Kooperationspartner: Neuberger Berman)

Donnerstag,
18. Juni 2020

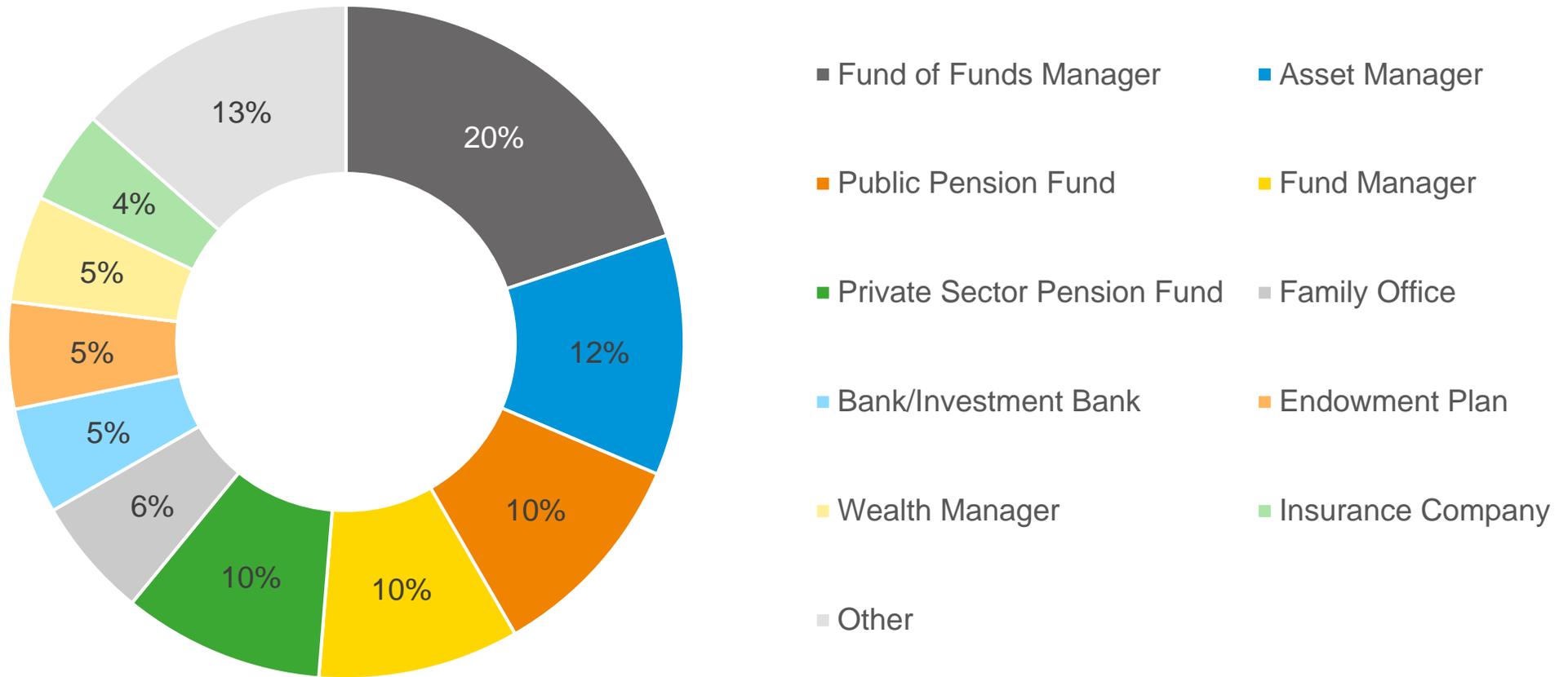
Effects of the Covid-19 crisis: Opportunities and hazards in the current market for secondary senior loan (Kooperationspartner: Adams Street)

Webinar auf
Englisch

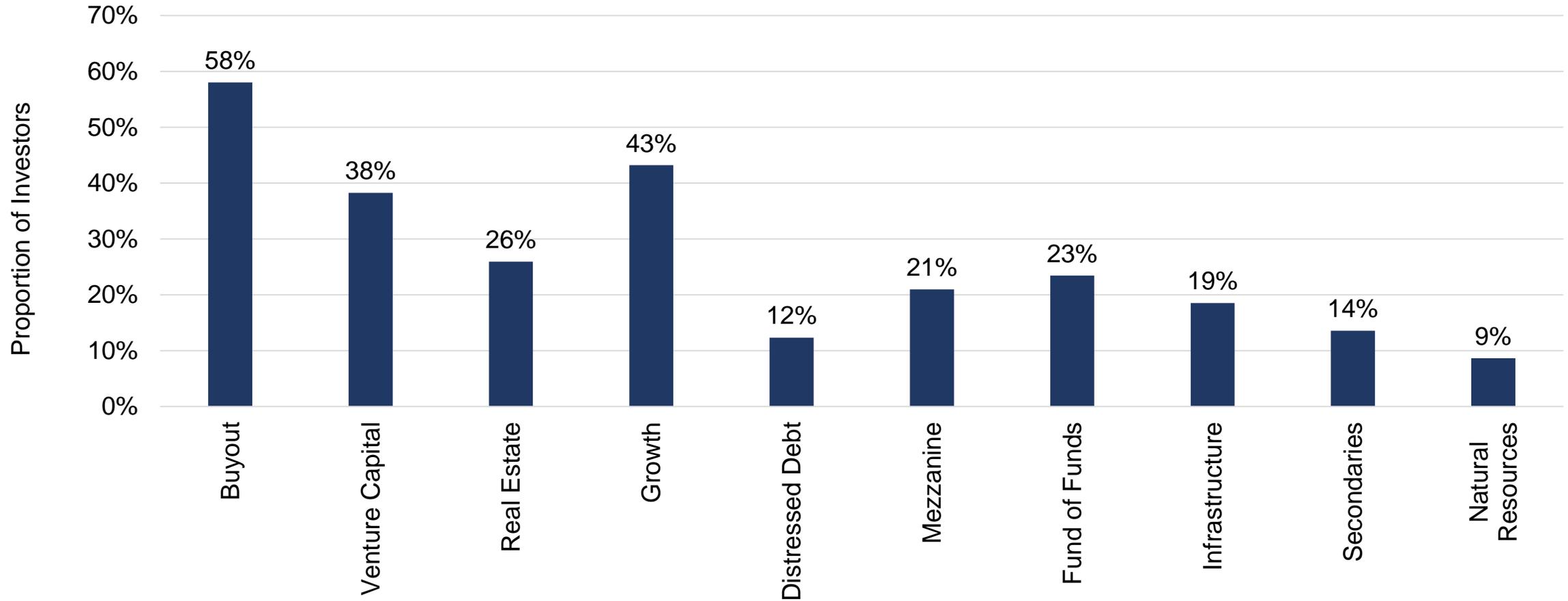
Assets under Management: Private Equity Secondaries



Expected secondary market sellers globally in the next 12-24 months by firm type



Fund types expected to be sold by secondary market sellers globally in the next 12-24 months



Annette Olschinka-Rettig
Geschäftsführerin/
Managing Director
Diplomkauffrau
Betriebswirtschaftslehre



Poppelsdorfer Allee 106
53115 Bonn
+49 (0) 228 96987-15
olschinka-rettig@bvai.de

UNIGESTION PRIVATE EQUITY- WEBINAR



Auswirkungen der Corona-Krise auf Private Equity
Secondaries – die Chance des Jahrzehnts?



Dr. Christian Böhler, Partner Private Equity, Co-Head Secondaries,
Unigestion

26. Mai 2020

Nur für qualifizierte institutionelle Käufer sowie professionelle und institutionelle Anleger. Nicht für Privatanleger.



Dr. Christian Böhler, Partner Private Equity Co-Leiter Secondary Team

Dr. Christian Böhler, PhD, CIAA, ist Partner innerhalb des Private Equity-Teams von Unigestion und Co-Leiter des Secondary Teams. In seiner Funktion verantwortet er sämtliche Secondary Investments in Europa.

Er hält einen Dokortitel sowie einen Master in Betriebswirtschaft mit Schwerpunkt in Finance der Universität St. Gallen (HSG).

Kontakt:

Unigestion SA, Zurich branch
Sihlstrasse 20
CH-8021 Zürich
Schweiz

E-Mail: cboehler@unigestion.com
Telefon: +41 44 220 16 11



INSTITUTIONELLE REICHWEITE, MAßGESCHNEIDERTE LÖSUNGEN



VERTRAUENSWÜRDIG

USD 19,7 Mrd.
verwaltete Vermögen



GLOBAL

10 Niederlassungen in Europa,
Nordamerika und Asien



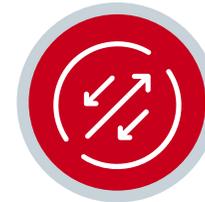
FACHKUNDIG

241 Mitarbeiter;
78 Anlageexperten



FOKUSSIERT

Spezialisierter Vermögensverwalter



UNABHÄNGIG

55% durch Famsa, 22% durch die
Geschäftsleitung und 23% durch
institutionelle Kunden kontrolliert



KUNDENNAH

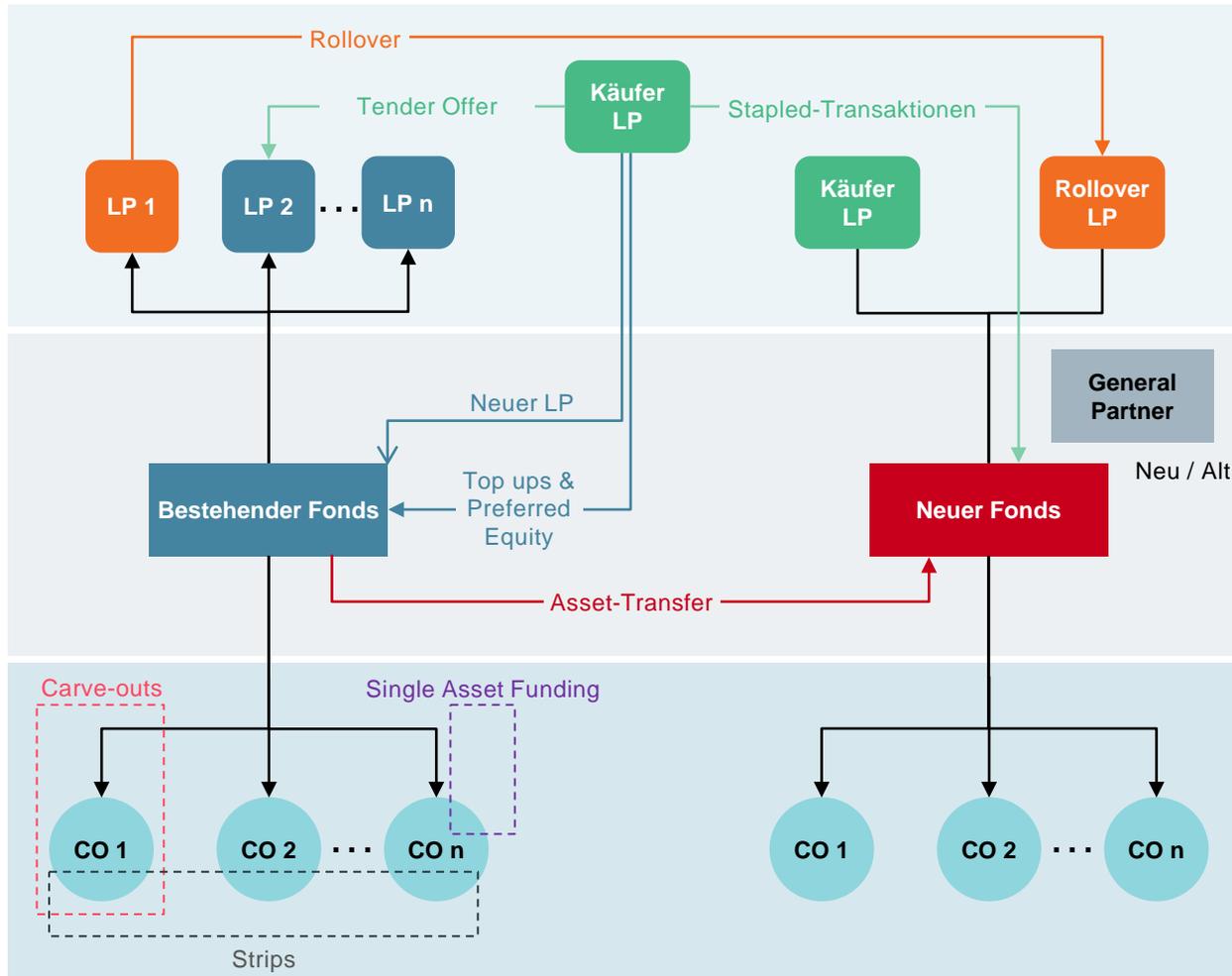
Über 50 % des Vermögens in
maßgeschneiderten Mandaten;
über 580+ Kunden

Die Angaben zu verwaltete Vermögen am 31.03.2020 basieren auf Schätzungen.
Quelle: Unigestion, Stand März 2020.



WAS IST EINE SEKUNDÄRTRANSAKTION? «UPSTAIRS» VS «DOWNSTAIRS»

Lösungen auf verschiedenen Ebenen eines Fonds – einzelne Fonds oder in einem Portfolio-Deal



Upstairs: Transaktionen auf Fondsebene

- ▶ Einzel- oder Portfolio von LP-/Fondsanteilen
- ▶ Tender Offer
- ▶ Stapled-Transaktionen

Downstairs: Transaktionen auf Unternehmensebene

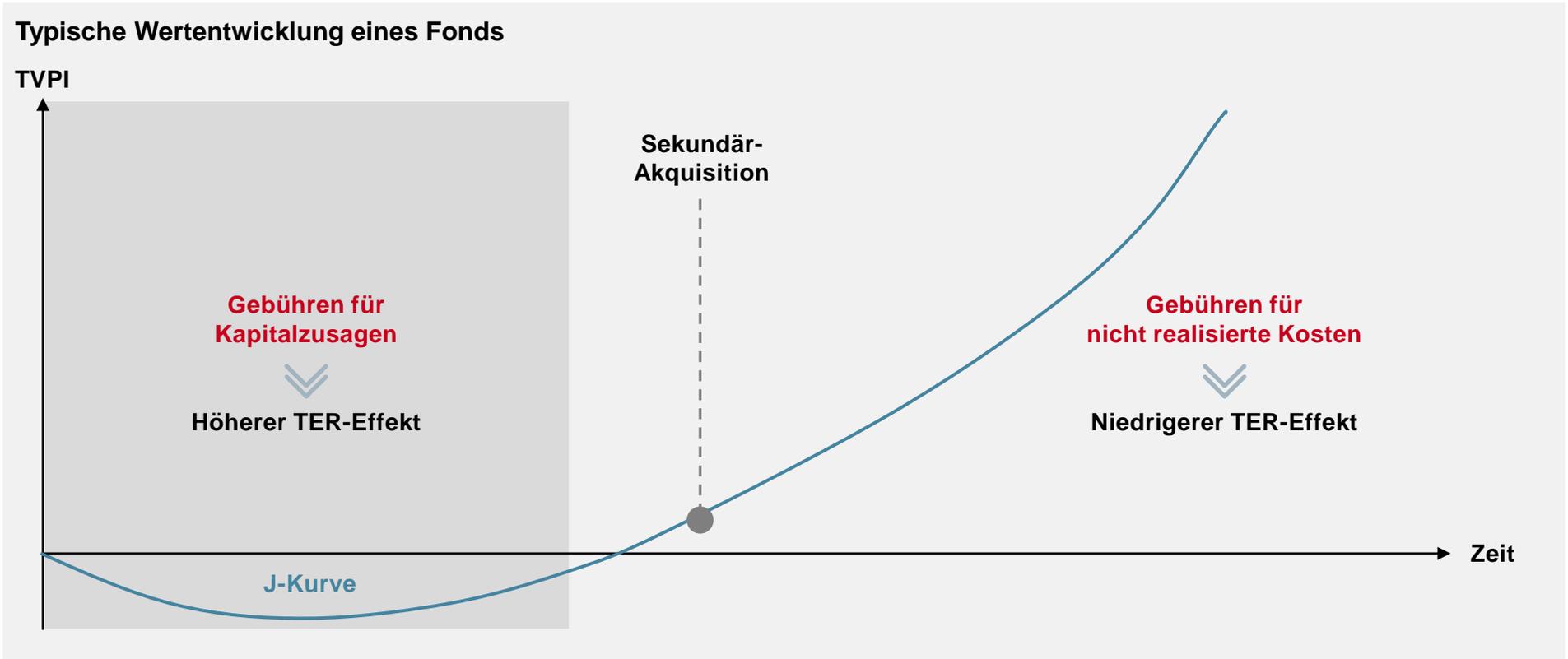
- ▶ Fondsrestrukturierungen
- ▶ Direkte Sekundärmarkttransaktionen
- ▶ Vorzugsaktien

Quelle: Unigestion. Nur zur Veranschaulichung



WARUM IN SEKUNDÄRANLAGEN INVESTIEREN?

Sekundäranlagen überspringen die Anfangsjahre, vermeiden einen großen Anteil der Gebühren und bringen eine rasche Cash-Rückführung

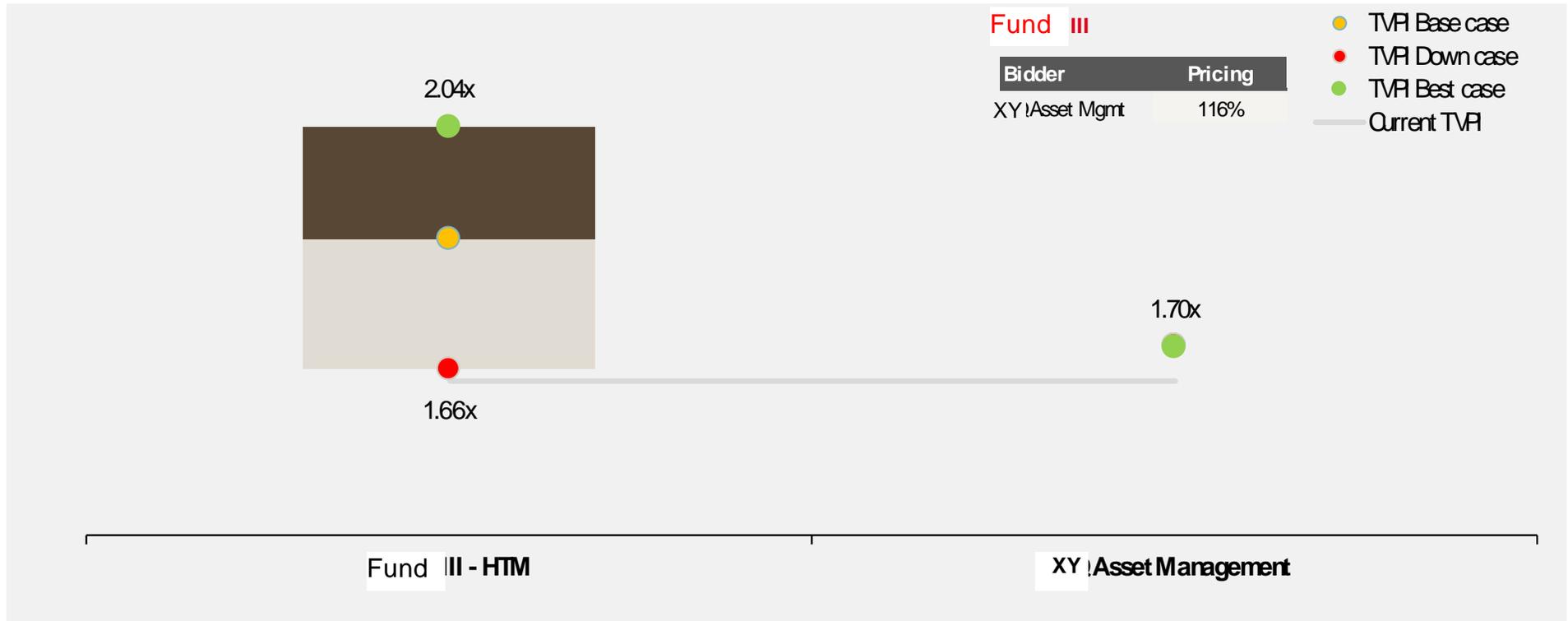


Nur zur Veranschaulichung. Im Vergleich zu einem Anleger am Primärmarkt ist der Anleger am Sekundärmarkt einem „Preisrisiko“ ausgesetzt, d. h. es wird eventuell zu viel für eine Anlage gezahlt. Darüber hinaus erreicht der Anleger am Sekundärmarkt häufig eine niedrigere Multiple gegenüber einem Anleger am Primärmarkt, da er sich zu einem späteren Zeitpunkt engagiert (er profitiert aber von einem gleich hohen oder höheren IRR).

Quelle: Unigestion, Stand September 2019

WARUM PRIVATE EQUITY FONDS AM SEKUNDÄRMARKT VERKAUFEN?

“Hold-to-Maturity” vs. Verkauf – was ist vorteilhafter?



- ▶ **Aktives Portfoliomanagement** als wichtigster Grund für Einzel- oder Portfolioverkäufe (ca. 60% des Volumens 2019)
- ▶ **Hold-to-Maturity-Szenarien** hängen sowohl von der Qualität des GPs als auch von den makroökonomischen Szenarien ab
- ▶ Im Falle eines Verkaufs – **wie wird das Geld verwendet/neu investiert?**

Source: Unigestion. Stand Mai 2020. Nur zur Veranschaulichung.



EINFÜHRUNG IN UNIGESTION SECONDARIES

Differenzierte, zyklusübergreifende Strategie

- ▶ Investments am kleineren Ende des Sekundärmarktes – **Transaktionen in der Regel unter €50 Mio**
- ▶ Fokus auf kleinen, nicht-auktionierten Transaktionen, die auf Anlagen ohne Korrelation zum breiteren Sekundärmarkt abzielen
- ▶ Flexibler Anlageansatz, der sowohl auf **klassische LP-Beteiligungen** als auch auf **kleine GP-geführte Transaktionen** abzielt

Erfahrenes Team, langjähriger Track Record

- ▶ Spezialisiertes Team von **8 Anlageexperten** innerhalb eines **43-köpfigen Private Equity Teams / Plattform**
- ▶ Bruttoperformance ohne Fremdkapitaleinsatz von **1,6x/24% IRR** für alle Sekundärmarkttransaktionen seit 2000

Erfahren in vorherigen Abschwüngen

- ▶ **2000-2003 – Technologie-Blase:** Erstes Investment in einem Sekundärmarktfonds
- ▶ **2008-2009 – Finanzkrise:** Über 20 Transaktionen durchgeführt
- ▶ **2013-2014 – Euro-Krise:** Erstes dediziertes europäisches Fonds-Programm investiert

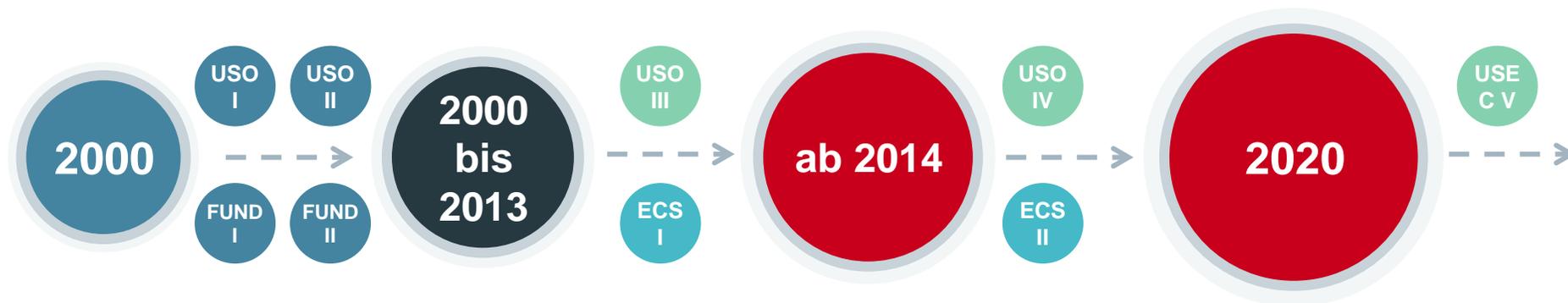
Die frühere Wertentwicklung liefert keinen verlässlichen Hinweis auf die Zukunft. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Rendite des Fonds wird netto dargestellt. Durch Gebühren, Kosten und Aufwendungen wird die Gesamtpformance reduziert. Bitte beachten Sie, dass diese Fonds nicht für alle Arten von Anlegern geeignet sind. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Unigestion, Stand 30. September 2019.



ENTWICKLUNG UNSERES SEKUNDÄRMARKTANLAGEN-ANSATZES

Fähigkeit zur Ausführung von Sekundärmarktanlagen über Zyklen hinweg



▶ **Start** unseres ersten dedizierten Sekundärmarktprogramms

▶ **LP-Beteiligungen an Fonds** von GPs aus dem Unigestion Netzwerk (Value/Inflexion ggü. hohem Discount)

▶ Vorreiter bei der **Restrukturierung kleiner Fonds** und anderen **maßgeschneiderten Liquiditätslösungen**

▶ Auflegung des Unigestion Secondary V, unser jüngstes dediziertes Programm für Sekundärmarktanlagen – **Post Corona-Krise Chancen**

Quelle: Unigestion, Stand September 2019.



SEKUNDÄRMARKT 2020 – COVID-19

Die Transaktionsaktivität wird sehr verhalten bleiben, bis Bewertungen für das 1./2. Quartal verfügbar sind

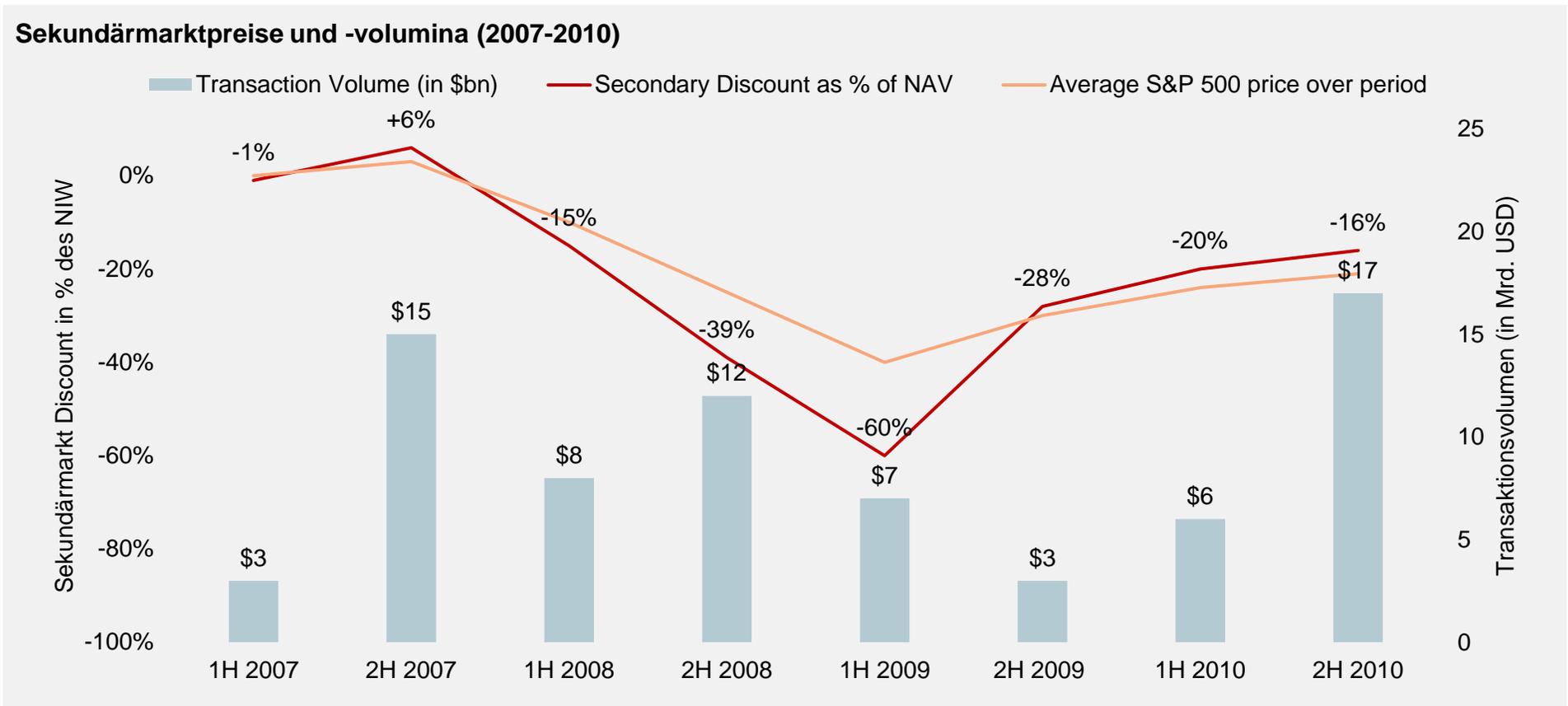
NAV-Abkopplung = hohe Abschläge	<ul style="list-style-type: none">▶ Die NAV für das 3.Quartal 2019 sind derzeit klar überbewertet, während die NAV für das 4. Quartal 2019 in den meisten Fällen vermutlich höher ausfallen werden als die NAV für das 3. Quartal▶ Verkäufer werden es schwierig finden, hohe Discounts auf veraltete NAVs zu akzeptieren
Verspätete/gescheiterte Transaktionen	<ul style="list-style-type: none">▶ Negative Marktbewegungen und wirtschaftliche Ungewissheit haben im 1. und 2. Quartal viele Sekundärmarktprozesse gestört / verzögert▶ Infolgedessen werden die meisten Transaktionen auf Eis gelegt, bis sich die Märkte stabilisiert haben und/oder die Auswirkungen von COVID-19 auf Unternehmensebene besser bekannt sind
Schwieriges Zeichnungsumfeld	<ul style="list-style-type: none">▶ Die meisten Käufer haben angesichts der Ungewissheit über das Ausmaß und die Dauer der Pandemiefolgen ein Moratorium für neue Geschäfte / Deals verhängt▶ Aktive Käufer zeichnen im Allgemeinen zu höheren Abschlägen und gehen von konservativem EBITDA-Wachstum und Exit-Timing aus
Abwarten auf Q1 / Q2-Bewertungen	<ul style="list-style-type: none">▶ Die meisten Käufer/Verkäufer werden warten, bis die Bewertungen für das 1. Quartal verfügbar sind (ab Mitte Mai), wobei einige möglicherweise noch auf die Bewertungen für das 2. oder sogar 3. Quartal warten werden, um die vollen Auswirkungen zu beurteilen▶ Indes halten GPs die LPs über Portfolioauswirkungen/Entwicklungen in Echtzeit auf dem Laufenden

Quelle: Unigestion und Greenhill, Stand 14. April 2020.



SEKUNDÄRMARKT – PREISE UND VOLUMINA WÄHREND DER FINANZKRISE

Die Preise erreichten im 1. Halbjahr 2009 ihren Tiefststand, da die NAVs des 3. Quartals 2008 den Rückgang der Aktienmärkte noch nicht widerspiegeln

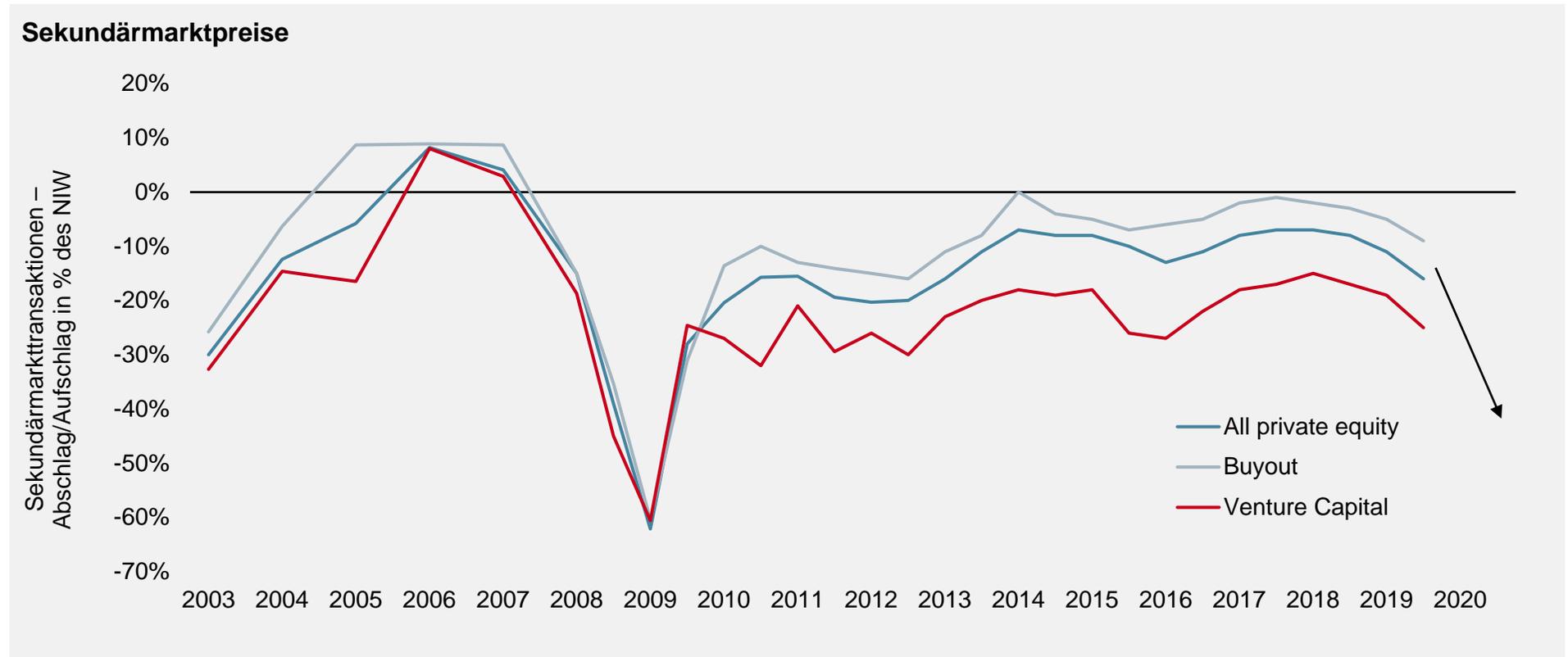


Quelle: Unigestion / Cogent, für den Zeitraum 2007 bis 2010.



SEKUNDÄRMARKT – PREISE SEIT DER FINANZKRISE & AUSBLICK

Die Sekundärmarktpreise werden sich abwärts bewegen – erwartet 25-50% Discount zu Q4 2019 NAV



Quelle: Cogent, Stand 31. Dezember 2019.

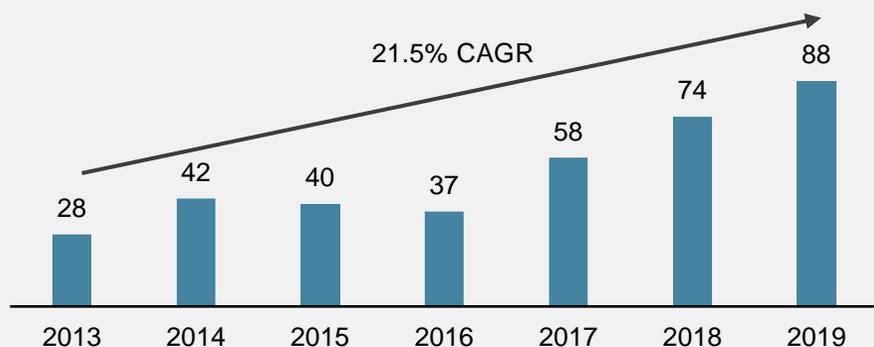


SEKUNDÄRMARKT - VOLUMENERWARTUNGEN

2020 werden die Volumina voraussichtlich um 30-40% ggü. 2019 stark zurückgehen.

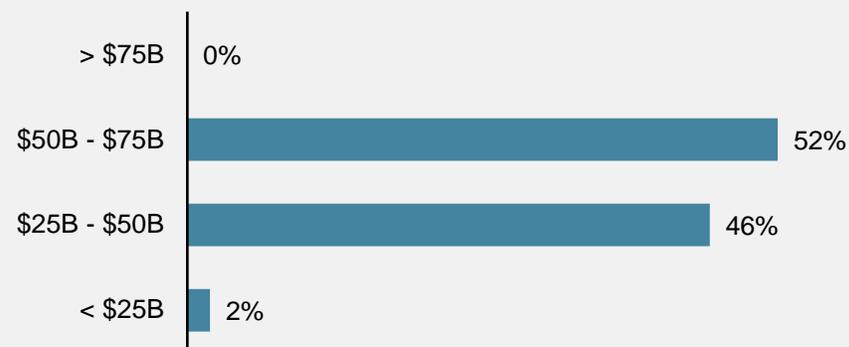
Der Anteil der von GP-geführten Deals dürfte auf ca. 20% des Gesamtvolumens sinken

Transaktionsvolumen in USD Mrd.

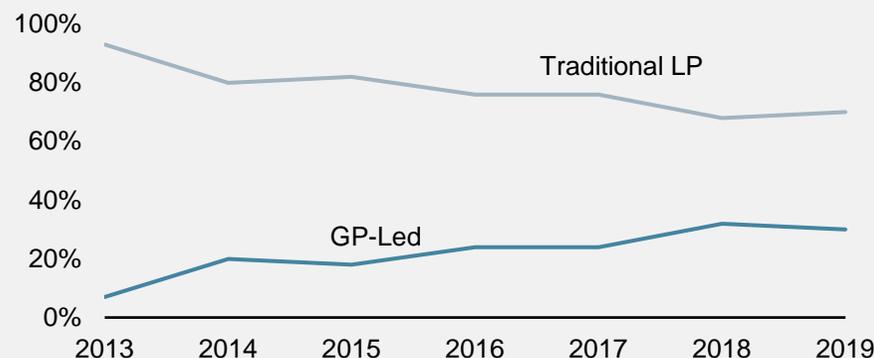


2020 erwartetes Volumen

Erwartetes Volumen fällt erheblich von 88 Mrd. \$ in 2019 zurück

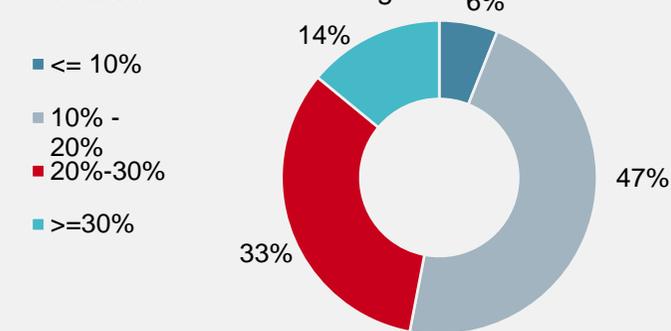


Anteil der GP-geführten Transaktionen



GP-geführter Anteil des Sekundär volumens 2020

Über Hälfte der Käufer erwartet, dass der GP-geführte Anteil unter 20% des Volumens liegen wird.



Quelle: Unigestion / Cogent zum 31. Dezember 2019. Nur zur Veranschaulichung.



DEAL-OPPORTUNITÄTEN: NÄCHSTE 24 MONATE

Die ersten Deal-Opportunitäten sind in der Pipeline

LP-Beteiligungen mit hohem Abschlag

- ▶ Erwerb einer einzelnen LP-Position oder eines Portfolios von LP-Positionen mit hohem Abschlag / Discount – **Referenz Q4 2019 NAV**

LP-Beteiligungen in abgewerteten Portfolios

- ▶ Erwerb von LP-Beteiligungen an Fonds, die abgewertet wurden – **Referenz Q1 / Q2 / Q3 2020 NAV**

Strukturierte Transaktionen mit LP-Beteiligungen

- ▶ Überbrückung der Bewertungslücke zwischen Käufer und Verkäufer durch kreative Strukturen: **Earn-Outs** /Cashflow-Strukturierung/aufgeschobene Zahlungen

Frühe (Early) Sekundärmarkt-anlagen

- ▶ Erwerb von LP-Beteiligungen an teilweise finanzierten Portfolios (**20-50% finanziert**)

GP-geführte Transaktionen

- ▶ **Top-up-Fonds, Sidecar-Fonds, Strip-Verkauf und Vorzugskapitalstrukturen (Preferred Equity)**

Institutionelle Primärmarkt-Anleger
Sekundärmarkt-Anleger

Institutionelle Primärmarkt-Anleger
Privatbanken

Institutionelle Primärmarkt-Anleger
Sekundärmarkt-Anleger

Institutionelle Primärmarkt-Anleger
Privatbanken

GPs, die Portfolios unterstützen wollen

FALLSTUDIE: EINZELNE LP-BETEILIGUNGEN [FINANZKRISE]

Erwerb einer einzelnen LP-Beteiligung mit einem hohen Abschlag

Blue Chip C&EE-Fonds

GP ist UNG gut bekannt
Konzentriertes Portfolio
60 % Abschlag

Attraktive Aspekte

Zu 60 % finanziert, Auflagejahr
2004
Verkäufer: Große europäische Bank
2009

Über 2,3-fache Rendite

Ergebnis

Die frühere Wertentwicklung liefert keinen verlässlichen Hinweis auf die Zukunft. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Rendite des Fonds wird netto dargestellt. Durch Gebühren, Kosten und Aufwendungen wird die Gesamtpformance reduziert. Bitte beachten Sie, dass diese Fonds nicht für alle Arten von Anlegern geeignet sind. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Unigestion, Stand April 2020.



FALLSTUDIE: PORTFOLIO AUS LP-BETEILIGUNGEN [EURO-KRISE]

Erwerb eines Portfolios aus LP-Beteiligungen mit einem hohen Abschlag

Spanische Bank



Visibilität bezüglich früherer
Liquidität
Diversifiziertes Portfolio
57 % Abschlag
Attraktive Aspekte

Portfolio iberischer Fonds
Verkäufer: Spanische Bank

2013

Über 2,5-fache Rendite

Ergebnis

Die frühere Wertentwicklung liefert keinen verlässlichen Hinweis auf die Zukunft. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Rendite des Fonds wird netto dargestellt. Durch Gebühren, Kosten und Aufwendungen wird die Gesamtpformance reduziert. Bitte beachten Sie, dass diese Fonds nicht für alle Arten von Anlegern geeignet sind. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Unigestion, Stand April 2020.



FALLSTUDIE: FRÜHE SEKUNDÄRMARKTANLAGEN [FINANZKRISE]

Erwerb einer LP-Beteiligung an einem unreifen Fonds

Benelux Small & Mid-Market-Fonds

Stark nachgefragter GP
Frühe Visibilität bezüglich des Portfolios
50 % Abschlag
Attraktive Aspekte

Zu 20 % finanziert, Auflagejahr 2007
Verkäufer: Belgisches Family Office
2009

Über 2,3-fache Rendite
Neue GP-Beziehung
Ergebnis

Die frühere Wertentwicklung liefert keinen verlässlichen Hinweis auf die Zukunft. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Rendite des Fonds wird netto dargestellt. Durch Gebühren, Kosten und Aufwendungen wird die Gesamtpformance reduziert. Bitte beachten Sie, dass diese Fonds nicht für alle Arten von Anlegern geeignet sind. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Unigestion, Stand April 2020.



FALLSTUDIE: GP-GEFÜHRTE TRANSAKTIONEN [PORTFOLIO SUPPORT]

Eine Gelegenheit, einem GP zu helfen, seine besten Portfolio-Unternehmen zu unterstützen via Sidecar

US-amerikanischer
Wachstumskapital-Fonds

Fähigkeit, die besten Unternehmen
auszuwählen
Kurzfristige Liquiditätsperspektiven
Attraktive Aspekte

Sidecar-Fonds zur Unterstützung
der vielversprechendsten
Portfolio-Unternehmen

2018

11-fach beim ersten Exit nach 18
Monaten

Über 2,0-fache Gesamtrendite

Ergebnis

Die frühere Wertentwicklung liefert keinen verlässlichen Hinweis auf die Zukunft. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Rendite des Fonds wird netto dargestellt. Durch Gebühren, Kosten und Aufwendungen wird die Gesamtpformance reduziert. Bitte beachten Sie, dass diese Fonds nicht für alle Arten von Anlegern geeignet sind. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Unigestion, Stand April 2020.



FAZIT

Flexible Sekundärmarktanlagestrategie, mit der in den nächsten 24 Monaten hoch attraktive Opportunitäten genutzt werden können

1

Zugang zu kleinen Sekundärmarktanlagen weltweit – meist als komplexe Liquiditätslösungen ausgeführt

- ▶ Seit dem Jahr 2000 mehr als 2,4 Mrd. EUR an ursprünglichen Kapitalzusagen am Sekundärmarkt erworben

2

Fokus auf widerstandsfähigen Portfolios mit Aufwärtspotenzial

- ▶ Verlustquote von 1,6 % bei Transaktionen in den letzten 3 Fonds

3

Disziplinierte Preisgestaltung mit begrenztem Fremdkapitaleinsatz

- ▶ Durchschnittlicher Abschlag von 15 % auf Transaktionen von Vorgängerfonds

4

Erfolgsbilanz im obersten Quartil*

- ▶ USO IV: 27,6 %/1,4-fach
- ▶ ECS II: 17,3 %/1,3-fach
- ▶ ECS I: 21,4 %/1,8-fach

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator der zukünftigen Entwicklung. Die erwartete Rendite basiert auf Unigestion-Analysen, darunter Positiv-, Basis- und Negativszenarien. Sämtliche Informationen zu den Deals sind auf Anfrage erhältlich. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Rendite des Fonds wird netto dargestellt. Durch Gebühren, Kosten und Aufwendungen wird die Gesamrendite des Anlegers reduziert. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Nur zur Veranschaulichung

Quelle: Preqin, Stand September 2019



WICHTIGE INFORMATIONEN

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit liefert keinen Hinweis auf die Zukunft. Der Wert einer Anlage und ihre Erträge ändern sich häufig und können fallen oder steigen. Es gibt keine Garantie, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Dieses Dokument wurde lediglich zu Informationszwecken erstellt. Seine Verteilung, Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe an Dritte durch den Empfänger ist untersagt. Es ist nicht dazu erstellt oder bestimmt, von einer natürlichen oder juristischen Person verbreitet oder verwendet zu werden, die Bürger oder Einwohner eines Ortes, eines Staates, eines Landes oder einer Gerichtsbarkeit ist, in denen eine solche Verbreitung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Verwendung gegen geltende Gesetze oder Vorschriften verstößt. Dieses Dokument stellt eine Werbung für die Investmentphilosophie und die Dienstleistungen von Unigestion dar und bezieht sich ausschließlich auf den Gegenstand dieser Präsentation. Es stellt weder eine Anlageberatung noch eine Anlageempfehlung dar. Dieses Dokument stellt keinerlei Angebot, Aufforderung oder Vorschlag der Eignung zur Zeichnung in den von ihm genannten Anlageinstrumenten dar. Ein Verkaufsangebot oder die Anforderung eines Kaufangebots dürfen nur über formelle Angebotsdokumente erfolgen, die u.a. ein vertrauliches Angebotsmemorandum, einen Kommanditgesellschaftsvertrag (falls zutreffend), einen Anlageverwaltungsvertrag (falls zutreffend), einen Betriebsvertrag (falls zutreffend) und zugehörige Zeichnungsdokumente (falls zutreffend) umfassen. Vor jeder Anlageentscheidung wenden Sie sich bitte an Ihren professionellen Finanzberater.

Nach Möglichkeit legen wir die hierfür relevanten Risiken in diesem Dokument offen, die auf den entsprechenden Seiten zur Kenntnis zu nehmen sind. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Überzeugungen stellen keine vollständige Beschreibung der betreffenden Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen dar. Verweise auf bestimmte Wertpapiere sind nicht als Empfehlung zu deren Kauf oder Verkauf aufzufassen. Anleger müssen ihre eigene Risikoanalyse (unter Berücksichtigung rechtlicher, steuerlicher und anderer Konsequenzen) zu einer Anlage durchführen und sollten unabhängigen, professionellen Rat einholen. Einige der Anlagestrategien, die hierin beschrieben sind oder auf die verwiesen wird, gelten als hochriskante und nicht leicht realisierbare Anlagen, die wesentlichen und plötzlichen Verlusten unterworfen sein können, einschließlich eines kompletten Verlusts des Anlagewerts. Diese Strategien eignen sich nicht für alle Arten von Anlegern.

Sofern vorliegendes Dokument Aussagen über die Zukunft enthält, handelt es sich um zukunftsgerichtete Informationen, die mehreren Risiken und Unwägbarkeiten unterliegen, einschließlich der Auswirkungen von Konkurrenzprodukten, Marktakzeptanz- und sonstiger Risiken, wobei diese Aufzählung keinen Anspruch auf

Vollständigkeit erhebt. Die tatsächlichen Ergebnisse könnten erheblich von den Ergebnissen in den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind deshalb nicht als Garantie für künftige Renditen zu verstehen. Anvisierte Renditen spiegeln subjektive Annahmen von Unigestion basierend auf einer Vielzahl von Faktoren wider, darunter interne Modelle, Anlagestrategie, bisherige Performance ähnlicher Produkte (falls vorhanden), Volatilitätsmaßnahmen, Risikotoleranz und Marktbedingungen. Anvisierte Renditen sollen nicht die tatsächliche Performance darstellen und sollten nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünftige Performance betrachtet werden. Die Daten und grafischen Informationen in diesem Dokument dienen ausschließlich Hinweiszwecken und stammen unter Umständen aus externen Quellen. Unigestion ergreift alle angemessenen Maßnahmen, um die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen zu überprüfen, übernimmt diesbezüglich jedoch keine Gewähr. Folglich übernimmt Unigestion diesbezüglich weder eine ausdrückliche noch eine stillschweigende Gewährleistung oder Garantie, so dass jedwede Haftung hierfür ausgeschlossen ist. Alle an dieser Stelle zur Verfügung gestellten Informationen können ohne Vorankündigung geändert werden. Sie sind nur zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung aktuell, unabhängig davon, wann der Empfänger sie zur Kenntnis nimmt. Veränderungen der Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert der Anlagen steigt oder sinkt. Eine Investition bei Unigestion birgt Risiken wie alle anderen Investitionen, einschließlich des Totalverlustes für den Investor.

Dieses Material wird von Unigestion SA, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht („FINMA“) zugelassen und von dieser reguliert wird, verbreitet.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Unigestion Secondary Opportunity IV (USO IV) wurde als Kommanditgesellschaft (Société en Commandite Simple) in Luxemburg gegründet und ist als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 zu Verwaltern alternativer Investmentfonds zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU (AIFMD) zugelassen. Daher dürfen Anteile an diesem Vehikel nur professionellen Anlegern angeboten werden. Ein öffentlicher Verkauf von Anteilen ist in Ländern, in denen ein derartiger Verkauf gesetzlich untersagt ist, nicht vorgenommen werden. Dieses Dokument enthält eine vorläufige Zusammenfassung des Zwecks und der Hauptgeschäftsbedingungen einer Investition in USO IV. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es wird auf die ausführlichen Gespräche verwiesen, die mit dem AIF stattfinden und im Zweifelsfall statt dieser Zusammenfassung gelten. USO IV kann nach alleinigem Ermessen die hierin beschriebenen Strategien ändern. Bevor Sie eine Entscheidung zur Investition in USO IV treffen, sollten Sie bei Ihren Steuer-, Rechts- und Finanzberatern Rat einholen.

Euro Choice Secondary L.P. wurde als schottische Limited Partnership gegründet. Daher darf ein öffentlicher Verkauf von Anteilen in Ländern, in denen ein derartiger Verkauf gesetzlich untersagt ist, nicht vorgenommen werden. Dieses Dokument enthält eine vorläufige Zusammenfassung des Zwecks und der Hauptgeschäftsbedingungen einer Investition in Unigestion. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es wird auf die ausführlichen Gespräche verwiesen, die mit Unigestion stattfinden und im Zweifelsfall statt dieser Zusammenfassung gelten. Unigestion kann nach alleinigem Ermessen die hierin beschriebenen Strategien ändern. Bevor Sie eine Entscheidung zur Investition in Unigestion treffen, sollten Sie bei Ihren Steuer-, Rechts- und Finanzberatern Rat einholen.

Euro Choice Secondary II L.P. wurde als schottische Limited Partnership gegründet. Daher darf ein öffentlicher Verkauf von Anteilen in Ländern, in denen ein derartiger Verkauf gesetzlich untersagt ist, nicht vorgenommen werden. Dieses Dokument enthält eine vorläufige Zusammenfassung des Zwecks und der Hauptgeschäftsbedingungen einer Investition in Unigestion. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es wird auf die ausführlichen Gespräche verwiesen, die mit Unigestion stattfinden und im Zweifelsfall statt dieser Zusammenfassung gelten. Unigestion kann nach alleinigem Ermessen die hierin beschriebenen Strategien ändern. Bevor Sie eine Entscheidung zur Investition in Unigestion treffen, sollten Sie bei Ihren Steuer-, Rechts- und Finanzberatern Rat einholen.

Unigestion Secondary V wird als SCS-SICAV-RAIF in Luxemburg gegründet und als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 zu Verwaltern alternativer Investmentfonds zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU (AIFMD) zugelassen werden. Daher dürfen Anteile an diesem Vehikel nur professionellen Anlegern angeboten werden. Ein öffentlicher Verkauf von Anteilen ist in Ländern, in denen ein derartiger Verkauf gesetzlich untersagt ist, nicht vorgenommen werden. Dieses Dokument enthält eine vorläufige Zusammenfassung des Zwecks und der Hauptgeschäftsbedingungen einer Investition in Unigestion Secondary V. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es wird auf die ausführlichen Gespräche verwiesen, die mit dem AIF stattfinden und im Zweifelsfall statt dieser Zusammenfassung gelten. Unigestion Secondary V wird nach alleinigem Ermessen die hierin beschriebenen Strategien ändern können. Bevor Sie eine Entscheidung zur Investition in Unigestion Secondary V treffen, sollten Sie bei Ihren Steuer-, Rechts- und Finanzberatern Rat einholen.

KONTAKTDATEN



- ▶ Für Kunden: clients@unigestion.com
- ▶ Für Consultants: consultants@unigestion.com
- ▶ Für Journalisten/Presseagenturen: pressrelations@unigestion.com

GENF

Unigestion SA
8C avenue de Champel
CP 387
CH-1211 Genf 12
Schweiz

JERSEY CITY

Unigestion (US) Ltd
Plaza 10 – Harborside
Financial Center, Suite 203
Jersey City, NJ 07311
USA

TORONTO

Unigestion Asset Management
(Canada) Inc. (UAMC)
TD Canada Trust Tower
161 Bay Street, 27th Floor
Toronto ON M5J 2S1
Kanada

MONTREAL

Unigestion Asset Management
(Canada) Inc. (UAMC)

1000 rue de la Gauchetière Ouest
24e étage
Montréal, QC H3B 4W5
Kanada

SINGAPUR

Unigestion Asia Pte Ltd
152 Beach Road
Suite #23-05/06
The Gateway East
Singapore 189721
Singapur

ZÜRICH

Unigestion SA, Zurich branch
Sihlstrasse 20
CH-8021 Zürich
Schweiz

PARIS

Unigestion Asset Management
(France) SA
12 avenue Maignon
F-75008 Paris
Frankreich

LONDON

Unigestion (UK) Ltd
4 Stratford Place
London
W1C 1AT
Vereinigtes Königreich

DÜSSELDORF

Unigestion Asset
Management (Düsseldorf) SA
Poststraße 7
40213 Düsseldorf
Deutschland

KOPENHAGEN

Unigestion Asset
Management (Copenhagen)
Havnegade 39
DK-1058 Kopenhagen
Dänemark

Unigestion SA ist durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) zugelassen und wird von dieser reguliert. Unigestion (UK) Ltd. ist durch die UK Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen, wird von dieser reguliert und ist bei der Securities and Exchange Commission (SEC) eingetragen. Unigestion Asset Management (France) S.A. ist durch die französische Autorité des Marchés Financiers (AMF) zugelassen und wird von dieser reguliert. Unigestion Asset Management (Canada) Inc., mit Niederlassungen in Toronto und Montreal, ist in neun kanadischen Provinzen als Portfoliomanager und/oder befreiter Markthändler und in Ontario, Quebec und Neufundland & Labrador als Verwalter von Investmentfonds zugelassen Ontario. Die Hauptaufsichtsbehörde ist die Ontario Securities Commission. Unigestion Asia Pte Limited ist durch die Monetary Authority of Singapore zugelassen und wird von dieser reguliert. Unigestion Asset Management (Copenhagen) wird gemeinsam von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) und der Danish Financial Supervisory Authority (DFSA) reguliert. Unigestion Asset Management (Düsseldorf) SA wird gemeinsam von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) reguliert.