

# Global Private Equity – Fokus auf Wachstumsstärke

## UBS Multi Managers Private Equity Growth-Strategie

Die Growth-Strategie von Multi Managers Private Equity (MM-PE) investiert in Zielfonds, die einen attraktiven Leistungsnachweis im Small- und Mid-Market (KMU)-Segment haben. Dabei stehen Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial im Mittelpunkt.

### Die Strategie in Kürze

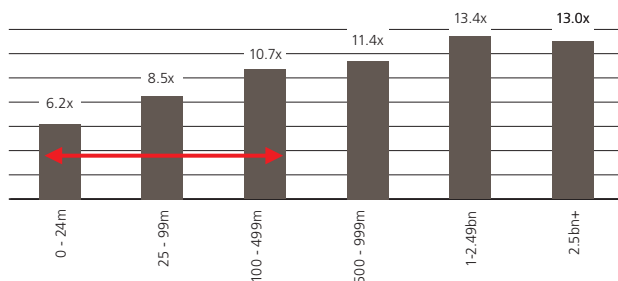
- Zugangsmöglichkeiten zu einem sehr lukrativen Private Equity-Segment: Fonds, die in etablierte Unternehmen mit hohem Umsatz- und Gewinnwachstum investieren.
- Global diversifizierter Ansatz, der von den unterschiedlichen Dynamiken in Wirtschaftsregionen profitiert.
- Engagement in Primaries, Secondaries und Co-Investments.
- Nachgewiesener Leistungsausweis bei der erfolgreichen Umsetzung der Strategie. Strategie-Rendite von 14% netto IRR<sup>1</sup>. Die Vorgängerfonds erreichten einen netto IRR von 5.6%<sup>2</sup> im Vintage Year (VY) 2006, 12.8%<sup>3</sup> im VY 2008, und der letzte Fonds wurde erfolgreich im 2015 lanciert.



### Marktchance

Die anvisierte Strategie bietet im Vergleich zu anderen Private Equity-Segmenten verschiedene Vorteile:

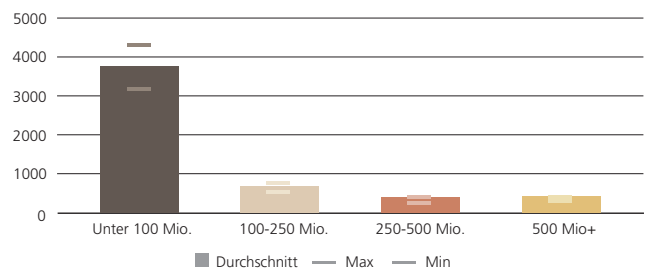
#### 1. Tiefere Bewertungen des KMU-Segments



Grafik 1: Median EV/EBITDA Multiples nach Dealgröße. Daten von Pitchbook, September 2017, Jahre: 2004-2017, Dealtyp: Buyout und Growth, Private Equity «backed» und «non-backed» Deals, Dealgrößen: USD 0-2.5Mrd+

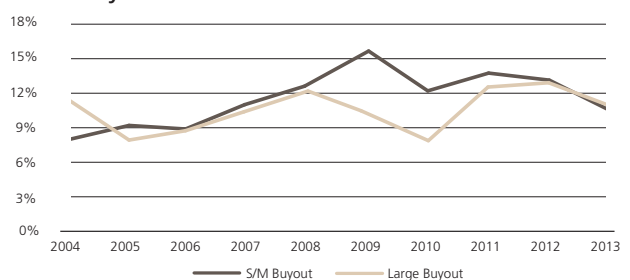
#### 2. Größere Auswahl an Opportunitäten gegenüber anderen Segmenten

Anzahl an Deals 2013 – 2016



Grafik 2: M&A Activity (Anz. an Deals) nach Dealgröße. Daten von Pitchbook, September 2017

#### 3. Höhere Renditemöglichkeiten im KMU-Segment über mehrere Zyklen



Grafik 3: Daten vom Pitchbook, Vintage Jahre 2000–2013, Stages: Buyout und Growth

<sup>1</sup> MM-PE Growth Strategy brutto IRR von 16.9% per 30. September, 2017, in USD, Vintage Years 2000-2013, Annahme zur Management und Performance Gebühr: 300bps, basiert auf Vorgängerfonds

<sup>2</sup> UBS Global Private Equity I (netto IRR: 5.6%) und UBS Private Equity Global II (netto IRR: 12.7%) per 30. September 2017, 2017, in USD

## Anlagestrategie

### 1. Attraktive Wachstumstreiber identifizieren

- Konsolidierung: Aktiv vorangetriebene, insbesondere fragmentierte Branchen
- Profitabilität- und Effizienzsteigerung: Ausschöpfen von Verbesserungspotenzial
- Technologie: Chancen durch Nutzung neuer Technologien
- Demografische Entwicklung: Fokus auf wachsende Mittelschicht in Wachstumsregionen

### 2. Beste Unternehmen selektionieren

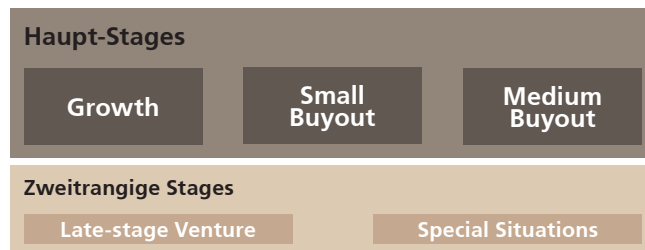
- Gründergeführt mit starker «Unternehmerkultur» Etablierte Geschäftsmodelle
- Wachstumspotenzial vorhanden
- Unternehmenswert von EUR 100–500 Mio.

### 3. Fondsmanager mit ausgewiesenen Fähigkeiten

- Intensives strategisches und operatives Einbringen in die Tätigkeiten des Unternehmen, um Potentiale auszuschöpfen
- Einbringen von Markt- und Fachkompetenz
- Etablierte Investitionsprozesse zur Umsetzung der Strategie

### Umsetzung der Growth-Strategie

Im Private Equity Universum finden wir passende Fonds in den nachfolgend illustrierten Strategien:



**USD 900m+ seit 2000 investiert**  
global mehr als 70 Fonds



**Strategie-IRR netto bei 14%<sup>3</sup>**  
Überdurchschnittlicher Track Record



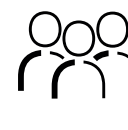
**Netto IRR der Vorgängerfonds bei 5.6% und 12.8%<sup>4</sup>**



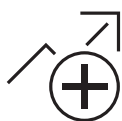
**Manager-Selektion und -Zugang**  
Zugang zu etablierten und oft zugangsbeschränkten Fonds



**Bewährte Portfoliokonstruktion**  
Erprobter Ansatz, der sich über mehrere Zyklen bewährt hat



**Erfahrenes Team**  
Über 30 Spezialisten, global verteilt, verwalten USD 8.3 Mrd.<sup>5</sup>



### Chancen

- Anlagemöglichkeit in einem Segment mit attraktiven Charakteristika
- Aktiver Ansatz in erfolgreiche Unternehmen mit hohem Umsatz- und/oder Gewinnwachstum
- Konzentrierte und doch globale Anlagestrategie
- Attraktive historische Rendite der Strategie von netto 14% IRR<sup>4</sup>
- MM-PE als Manager mit langjähriger Erfahrung in diesem Segment



### Risiken

- Wertschwankungen
- beschränkte Liquidität
- gewisse Korrelation zu Aktienmärkten
- Währungsrisiken

<sup>3</sup> MM-PE Growth Strategy brutto IRR von 16.9% per 30. September, 2017, in USD, Vintage Years 2000-2013, Annahme zur Management und Performance Gebühr: 300bps, basiert auf Vorgängerfonds

<sup>4</sup> UBS Global Private Equity I (netto IRR: 5.6%) und UBS Private Equity Global II (netto IRR: 12.7%) per 30. September, 2017, in USD

<sup>5</sup> Zahlen per 30. September 2017, beinhaltet MM-PE's diskretionäres und nicht-diskretionäres Geschäft

Risikohinweis. Private Equity- und Infrastruktur-Anlageprogramme (gemeinsam nachstehend der «Fonds») sind spekulativ und bringen erhebliche Risiken mit sich. Eine Anlage in den Fonds ist mit den Risiken verbunden, die mit einer Anlage in Wertpapieren einhergehen, sowie mit spezifischen Risiken im Zusammenhang mit beschränkter Liquidität, dem Einsatz von Hebeln, derivativen Instrumenten, Anlagen in Wertpapieren ausserhalb der USA und illiquiden Anlagen. Der Fonds legt grösstenteils in Private Equity- oder Infrastruktur-Fonds an. Ein oder mehrere der Fonds können unter Umständen von Zeit zu Zeit einen erheblichen Anteil des verwalteten Vermögens in einem Industriezweig anlegen. Aufgrund dessen kann das Anlageportefeuille des Managers (und des Fonds) einem grösseren Risiko und einer grösseren Volatilität ausgesetzt sein als bei Anlagen in einem breiteren Spektrum von Wertpapieren. Daher kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass eine Strategie erfolgreich ist oder dass der Manager diese Strategien für das gesamte oder einen Teil des Portefeuilles einsetzt. Die Anlagefonds, in die der Fonds investiert, sind in hohem Masse illiquide, sie sind den Anlegern gegenüber nicht zur Bereitstellung regelmässiger Preis- oder Bewertungsinformationen verpflichtet, und sie können mit komplexen steuerlichen Strategien verbunden sein. Zudem hängt die Gesamtperformance des Fonds nicht nur von der Investmentperformance der einzelnen Manager ab, sondern auch von der Fähigkeit des Fondsberaters, diese Manager effektiv auszuwählen und das Vermögen des Fonds auf diese Manager zu verteilen. Die Gebühren und Kosten des Fonds können seine Renditen erheblich mindern. Es gibt keinen Sekundärmarkt für die Anteile an dem Fonds und es wird nicht erwartet, dass sich ein solcher entwickelt. Ausserdem ist die Möglichkeit zur Übertragung der Anteile am Fonds eingeschränkt. Es ist möglich, dass der Fonds nicht in der Lage ist, den Anlegern steuerliche Informationen ohne erhebliche Verzögerungen zur Verfügung zu stellen. Daher können die Anleger gezwungen sein, Verlängerungen der Frist für die Einreichung ihrer Steuererklärungen auf der Ebene von Bund, Bundesstaat/Land und Gemeinde zu beantragen. Die Anteile sind weder Einlagen oder Verpflichtungen von Banken oder sonstigen versicherten Kreditinstituten, noch werden sie von Banken oder sonstigen versicherten Kreditinstituten garantiert oder unterstützt, und sie sind nicht durch den Einlagensicherungsfonds FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation), den Finanzdienstleistungs-Entschädigungsfonds FSCS (Financial Service Compensation Scheme) oder andere zuständige staatliche Stellen ausserhalb der USA versichert. Anleger sollten den Fonds als Ergänzung zu einem allgemeinen Anlageprogramm ansehen und nur dann in ihn anlegen, wenn sie bereit sind, die damit verbundenen Risiken in Kauf zu nehmen. Dieses Dokument ist für die beschränkte Verteilung an qualifizierte Anleger und Mitarbeitende von UBS Asset Management vorgesehen. Das Verwenden, Kopieren, Vervielfältigen, Weiterverteilen oder Neuauflegen von Teilen dieser Publikation ohne die schriftliche Genehmigung von UBS Asset Management ist untersagt. Aussagen zu Anlageperformancezielen sowie zum Risiko und/oder zu Renditezielen stellen keine Zusicherung oder Garantie dar, dass diese Ziele oder Erwartungen erreicht werden. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf Angaben, die in gutem Glauben und bei als verlässlich eingestuftem Quellen eingeholt wurden. Für mögliche Fehler oder Auslassungen wird jedoch keine Haftung übernommen. Jegliche Information oder Meinung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Einige der in diesem Dokument enthaltenen Äusserungen beruhen auf den aktuellen Erwartungen und gelten als «zukunftsgerichtete Aussagen». Die tatsächlichen künftigen Ergebnisse können jedoch von den Erwartungen abweichen. Die geäusserten Meinungen spiegeln die Einschätzungen zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Berichts wider, zu denen UBS Asset Management nach bestem Ermessen gelangt ist. UBS weist jede Verpflichtung zurück, die zukunftsgerichteten Aussagen infolge neuer Informationen, künftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen zu aktualisieren oder abzuändern. Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass von der Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit nicht zwingend auf zukünftige Ergebnisse geschlossen werden kann. Gewinnchancen gehen mit Verlustrisiken einher. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass Wertpapiertransaktionen oder -bestände, auf die hierin Bezug genommen wird, Gewinn bringend sind oder sein werden oder dass sich künftige von uns abgegebene Anlageempfehlungen oder -entscheidungen auszahlen oder zu einer Anlageperformance führen, die jener der in diesem Dokument erwähnten Wertpapiere entspricht. Das vorliegende Dokument ist eine Marketingmitteilung. Alle hierin geäusserten Markt- oder Anlageansichten sind nicht als Anlageresearch zu betrachten. Die Verteilung des vorliegenden Dokuments ist nur unter den im anwendbaren Recht genannten Bedingungen gestattet. Bei der Erstellung dieses Dokuments wurden weder spezifische oder künftige Anlageziele noch die finanziellen oder steuerlichen Verhältnisse oder die Anforderungen einer besonderen Person oder Gruppe berücksichtigt. Die vorliegenden Informationen sind nicht als Empfehlung bezüglich der Rechnungslegung, Rechts- oder Steuerlage vorgesehen und stellen keine Anlageberatung dar. Im Hinblick auf die rechtlichen und steuerlichen Auswirkungen einer Anlage sollten Sie sich an Ihren Buchhalter, Steuer- oder Rechtsberater oder an andere Fachberater wenden. Wir raten Ihnen beispielsweise, Ihren Steuerberater zu konsultieren, um die Auswirkungen einer ausländischen Anlage auf die staatlichen, bundesstaatlichen, lokalen und ausländischen Einkommenssteuern vollumfänglich zu verstehen. UBS Asset Management, seine verbundenen Unternehmen oder seine Kunden können zeitweise Long- oder Short-Positionen in den in dieser Publikation erwähnten Wertpapieren oder verwandten Wertpapieren halten oder sie kaufen oder verkaufen. Das vorliegende Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren dar, und keine der darin gemachten Angaben stellt eine Einschränkung oder einen Ausschluss der besonderen Bestimmungen eines konkreten Angebots dar. Die in diesem Dokument erwähnten Anlagestrategien wurden unter Umständen noch nicht lanciert. Entsprechend können die in diesem Dokument angegebenen Bedingungen nach der definitiven Festlegung der Anlagestrategien variieren. Angebote werden ausschliesslich berechtigten Anlegern in Form von Verkaufsprospekten oder vertraulichen Privatplatzierungsprospekten unterbreitet, aus denen Informationen über die besonderen Bedingungen des Angebots ersichtlich sind. Bevor in dieses Angebot investiert wird, sollten der Verkaufsprospekt oder der vertrauliche Privatplatzierungsprospekt eingehend geprüft werden. In Gerichtsbarkeiten, in denen Angebote, Werbung oder Verkäufe unzulässig sind, und gegenüber Personen, gegenüber denen Angebote, Werbung oder Verkäufe unzulässig sind, erfolgt keinerlei Produktangebot oder Produktwerbung. Bei Infrastrukturanlagen (über Direktanlagen, geschlossene oder offene Fonds) sind die zugrunde liegenden Vermögenswerte äusserst illiquide. Falls eine Anlage nicht leicht verkäuflich ist und das Portfolio zu wenig Cash enthält, kann dies zu Rückführungsverzögerungen führen. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management oder eine Portfoliogesellschaft des Fonds. Dieses Dokument wurde von UBS AG, einem Unternehmen schweizerischen Rechts, publiziert.

© UBS 2018. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten. April 2018