

AST 3 Global Private Equity Growth IV

Bewährte Private Equity-Dachfonds-Strategie mit einer attraktiven Netto-Ziel-IRR, die Zugang zu Fonds gewährt, welche im **KMU-Segment** aktiv sind.

Hauptmerkmale



KMU-Investitionen: Attraktive Bewertungen bilden die Basis für Wertsteigerungspotential, wobei begrenzter Wettbewerb durch moderates Fundraising und ein stabiles Transaktionsvolumen entsteht



Institutionelle Umsetzung: Zugang zum identifizierten Segment über Growth, Small und Mid-Market Buyout-Fonds, wobei eine Netto-Ziel-IRR von 11-13%¹ durch sorgfältige Auswahl hochqualifizierter Fondsmanager erreicht wird



Bewährte Ausführung: Solider Leistungsnachweis in der Multi-Managers Private Equity (MM-PE) Growth Strategy und Beziehungen zu sehr guten Fondsmanagern, wobei die Strategie seit 2000 mit rund USD 1.5 Mrd. in mehr als 120 Fonds² umgesetzt wird



Attraktives Gebührenmodell: Investoren profitieren von einer tieferen Gebühr abhängig vom gezeichneten Volumen. Anleger, die im ersten Zeichnungsschluss partizipieren, profitieren von einer Gebührenbefreiung von insgesamt einem Jahr

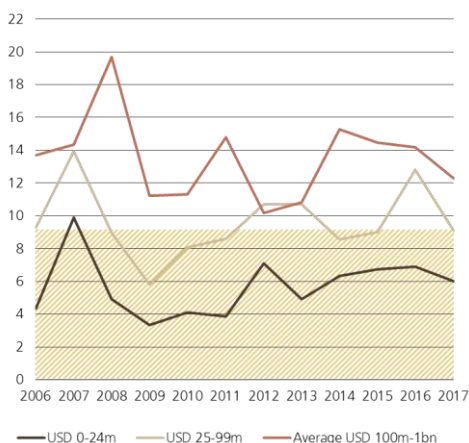
Marktopportunität

Die Unternehmensbewertungen sind in den letzten Jahren kontinuierlich angestiegen. Starkes PE-Fundraising und die Verfügbarkeit von Dry Powder haben diese Entwicklung zusätzlich begünstigt. Hohe Bewertungen und deren möglichen Auswirkung auf zukünftige Renditeerwartungen beunruhigen die Anleger.

Trotz dieser Entwicklungen weisen kleinere Unternehmen weiterhin attraktive Einstiegs-Multiples auf. Fundraising, das als Kapitalangebot betrachtet wird, hat sich lediglich moderat erhöht, während die Anzahl Transaktionen auf einem hohen Niveau verharrete. Damit ist die Kapitalnachfrage in diesem Segment noch immer gross.

Median EV/EBITDA Multiples pro Jahr³

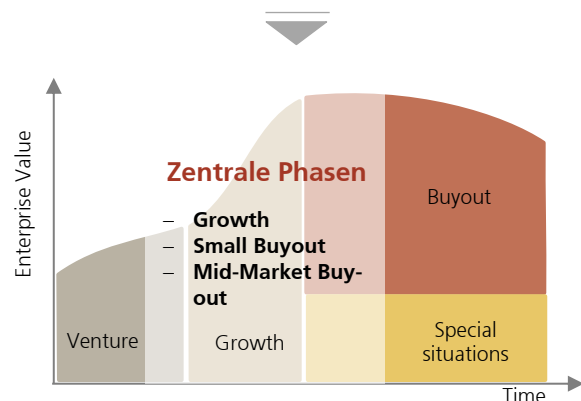
(Jahre 2006-2017)



Investment Strategie

Themen für Wachstumsinvestitionen

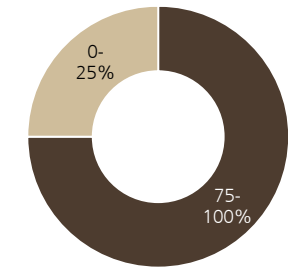
Top-down Themen beeinflussen das wirtschaftliche Umfeld und schaffen dadurch Möglichkeiten für Private Equity Manager, vom Wachstum zu profitieren und überlegene Renditen zu generieren.



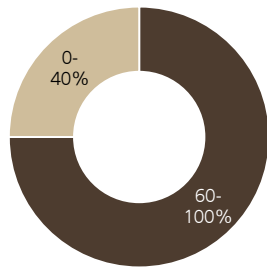
Fähigkeiten der Fondsmanager

Bottom-up Abdeckung des Marktes über spezialisierte Fondsmanager, die KMU-Investitionen tätigen. Fokus auf bewährte Anlagemöglichkeiten (keine Blue Chip-Fonds) im KMU-Bereich, wobei drei Kategorien an Fondsmanagern unterschieden werden: Value Adders, Pickers, Transactionists.

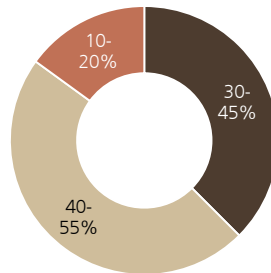
Zielallokationen⁴



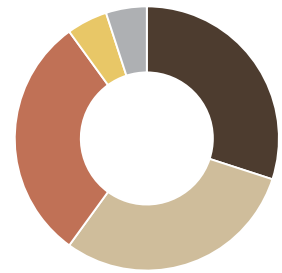
■ Small- and mid market buyout / growth
■ Others



■ Primaries ■ Secondaries



■ North America ■ Europe ■ Other



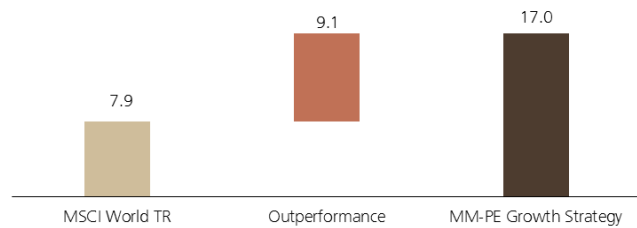
■ VY 1 ■ VY 2 ■ VY 3 ■ VY 4 ■ VY 5

Leistungsnachweis

MM-PE Growth Strategy²

Seit 2000	Umsetzung der MM-PE Growth Strategy
USD 1.5 Mrd.	Kapitalzusagen an Fonds
120+	Fondsinvestitionen

MM-PE Growth Strategy IRR (in %)⁵



Vorgängerfonds und ein Mandat

Momentaufnahme⁶

EUR 306.3 Mio. + USD 100 Mio.	UBS Global Private Equity Growth III (PEG III) Fondsgrösse + ein Mandat (in Kapitalzusagen)
2015	Vintage-Jahr von PEG III
108%	An Fonds zugesagtes Kapital (PEG III)
44%	Von Investoren abgerufenes Kapital (PEG III)
14.0%	Brutto-IRR (PEG III)
1.13x	Brutto-TVPI (PEG III)

Konditionen

Netto-Ziel-IRR ¹	11-13%
Rechtsform	Anlagestiftung
Währung	CHF
Zielgrösse	CHF 150 Mio. 10-15 Positionen
Fondslaufzeit	10 Jahre nach finalem Zeichnungsschluss 3x1 Jahr Verlängerungsoption
Zeichnungsschlüsse	Erster Zeichnungsschluss wird angekündigt, danach quartalsweise
Mindestzeichnung	CHF 250'000
Ausgleichszins	5% p.a. auf dem einbezahlten Kapital
Gebührenmodell ⁷	> CHF 250'000: 85 bps > CHF 5 Mio.: 70 bps > CHF 10 Mio.: 65 bps Performance-Gebühr: 10% über 8% Hurdle Rate (realisiert)
Rabatt für Erstinvestoren	Jahr 1: 2/3 der Gebühr Jahr 2: 1/3 der Gebühr



Chancen

- Anlagemöglichkeit in überwiegend zugangsbeschränkten Private-Equity-Fonds im Wachstumssegment
- Aktiver Anlageansatz über erfolgreiche Fondsmanager
- Konzentrierte und doch globale Anlagestrategie – Aufbau eines gut diversifizierten Portfolios, das konjunkturbedingten Schwankungen gut widerstehen kann
- Attraktive Zielrendite von 11–13%¹ Netto-IRR mit attraktivem Risiko-/Renditeprofil
- MM-PE als Manager hat langjährige Erfahrung mit Anlagen im Wachstumsbereich. Der historische Leistungsausweis steht aktuell bei 17.0% Brutto-IRR⁵



Risiken

- Wertschwankungen
- beschränkte Liquidität
- Korrelation zu Aktienmärkten
- Währungsrisiken

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Real Estate & Private Markets (REPM):

Claudio Ghisu

Executive Director

Investment Specialist Private Equity

Tel. +41-44-234 79 94

Markus Benzler

Managing Director

Head of Multi-Managers Private Equity

Tel. +41-44-235 57 14

Anmerkungen:

1 Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management dar. Es gibt keine Gewähr dafür, dass das finanzielle Ziel letztendlich erreicht wird und es besteht die Möglichkeit eines Verlusts. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlagestrategie wie erwartet funktioniert; **2** Bezieht sich auf die MM-PE Growth Strategy, Vintage-Jahre 2000-2018; **3** Daten von Pitchbook, Jahre: 2006-2017, Transaktionsart: Buyout und Growth, durch Private Equity gestützte und nicht gestützte Transaktionen, Transaktionsvolumina: USD 0-1 Mrd., EV/EBITDA steht für Unternehmenswert / Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung**; **4** Die genannten Begrenzungen gelten möglicherweise nicht während der Aufbauzeit des Portfolios; **5** Zahlen per 30. September 2018, in USD, Vintage-Jahre 2000-2014, vor Abzug der Multi-Manager-Kosten (UBS-Gebühr, Administration, Verwahrung, Struktur und jährlich wiederkehrende Kosten wie Wirtschaftsprüfung), abzüglich der zugrunde liegenden Einzelfondsgebühren. MSCI World TR, berechnet als Public Market Equivalent + (PME+). Es gibt keine Garantie dafür, dass die Private Equity-Märkte oder eine bestimmte Private Equity-Investition besser abschneiden als der öffentliche Markt oder dass eine Private Equity-Investition rentabel ist, und ein Anleger kann seine Investition ganz oder teilweise verlieren. Die Verwendung von Indizes dient nur der Veranschaulichung. Im Gegensatz zu einem Fonds sind einige Indizes nicht verwaltet, stehen nicht für Direktinvestitionen zur Verfügung und unterliegen nicht den Verwaltungsgebühren oder anderen Gebühren und Ausgaben. Ein Fonds beschränkt seine Anlagen nicht auf Wertpapiere in den beschriebenen Indizes. Kein Index ist direkt mit der Anlagestrategie eines Fonds vergleichbar. Die Informationen über den Index stammen aus Quellen, die UBS für zuverlässig hält, aber UBS hat sie nicht unabhängig verifiziert und übernimmt keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die Bewertungen, Methoden und Charakterisierungen entsprechen keinen bestimmten Standards und spiegeln möglicherweise nicht den Betrag wider, der für tatsächliche Barausschüttungen an Investoren zur Verfügung steht. Es gibt keine allgemein anerkannten Standards für die Berechnung der internen Renditen. Andere Methoden zur Berechnung der internen Rendite können zu unterschiedlichen und möglicherweise niedrigeren Ergebnissen führen. Darüber hinaus wird der Zeitablauf solche Berechnungen beeinflussen. Die interne Rendite (IRR) wird auf der Grundlage der effektiven Daten der Cashflows berechnet und dient der Veranschaulichung. Sie stellt möglicherweise nicht die Renditen dar, die ein Anleger in einem Private Equity-Fonds tatsächlich erzielen kann. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung**; **6** Zahlen per 31. Dezember 2018, Performance-Zahlen per 30. September 2018; **7** Berechnet auf der Kapitalzusage während dem Zeitraum bis 3 Jahre nach dem letzten Zeichnungsschluss, danach auf dem NAV (Nettoinventarwert) zugerechnet, „Perf. Fee“ = Performancegebühr, 8%-Hurdle, Catch-Up und Claw-Back vorbehalten

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 breiten 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 Gesamtpformance 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-Entsündigungsfonds 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

Disclaimer

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für qualifizierte Anleger. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Sowohl UBS AG als auch die übrigen Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusage zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt.

Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS AG weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Die Anlagegruppen der UBS Investment Foundation 3 stehen nur den in der Schweiz domizilierten Personalvorsorgeeinrichtungen offen, die gemäss Art. 48 BVG in Verbindung mit Art. 61 BVG im Register für berufliche Vorsorge eingetragen sind. Nur unter dieser Voraussetzung darf den Anlagegruppen gemäss der so genannten Verständigungsvereinbarung von 2004 keine Quellensteuer auf Dividenden amerikanischer Aktien belastet werden.

Dieses Dokument ist abgesehen für **CH**

© UBS AG 2019. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.