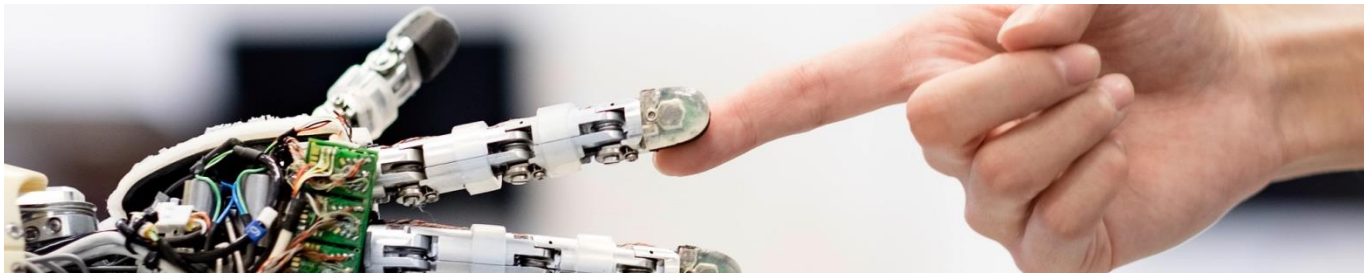


# Swiss Entrepreneurs KmGK

Potenzial für attraktive Renditen über Private Equity-Direkt- und Fondsanlagen mit Fokus auf **Schweizer Wachstumsunternehmen**.



## Hauptmerkmale



**Schweizer Opportunität:** Investitionen in Schweizer Wachstumsunternehmen, um Finanzierungslücken zu schliessen – Sicherstellung der Wettbewerbsfähigkeit gegenüber anderen führenden Wirtschaftszentren



**Einzigartige Struktur:** Beispiellose Zusammenarbeit zwischen führenden Schweizer Finanzinstituten und der Swiss Entrepreneurs Foundation mit der Unterstützung der Schweizer Regierung, als Accelerator



**Wertschöpfung:** Auswahl, Finanzierung und Förderung attraktiver Unternehmen sowie Stärkung des Ökosystems für Schweizer Unternehmer

## Warum investieren?



**Potenzial für attraktive Renditen:** Potenzial für attraktives Risiko-Rendite-Profil, Ziel: Netto-IRR von 10–15 %<sup>1</sup> – Co-Investitionsmöglichkeiten für Investitionen ab CHF 5 Mio.



**Breite Diversifikation:** Multi-Manager: Mischung aus Fonds- und Direktinvestitionen; Multi-Stage: von Venture Capital bis zu Small- und Mid-Market Buyout; Branchenvielfalt: Breit diversifiziert in über 100 Wachstumsunternehmen



**Starker Leistungsausweis:** Langjähriger Leistungsausweis von UBS für Fondsinvestitionen mit erstklassigen Fondsmanagern – Ausgewiesene Erfahrung von Credit Suisse und Helvetica Capital mit Direktinvestitionen

## Schweiz mit unerschlossenem Potenzial

Gute wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Innovation

- Starke Wettbewerbsfähigkeit mit weltweit führenden Unternehmen in verschiedenen Sektoren
- Weltweit führende Schweizer Hochschulen wie ETH Zürich und EPFL
- Politisch und rechtlich stabil, geringe Arbeitslosigkeit

### Defizite

- Grosse lokale Finanzierungsquellen in anderen Ländern
- Suboptimale Steuerregelungen für Early-Stage-Unternehmen
- Kein etabliertes Mentoring-Programm zur Förderung erfolgreicher Wachstumsunternehmen über den Lebenszyklus

### Chancen

- Wertschöpfung zunehmend durch private Märkte
- Innovative Spin-off-Unternehmen von Universitäten erreichen die Wachstumsphase und benötigen Kapital
- Fokus auf Innovation in ausgewählten Nischenbereichen

### Gefahren

- Selbstzufriedenheit und Festhalten an vergangenen Leistungen
- Ausschliessliches Vertrauen auf die "Old Economy" senkt langfristig die Wettbewerbsfähigkeit

## Einzigartige Struktur zur Wertschöpfung

Bedürfnisse von Schweizer Wachstumsunternehmen:



### Kapital

- Einzigartige Anlagestrategie, fokussiert auf die Unterstützung von Schweizer Wachstumsunternehmen
- Ein Schweizer Anlagevehikel, das Direkt- und Fondsinvestitionen verknüpft



### Expertise und Netzwerk

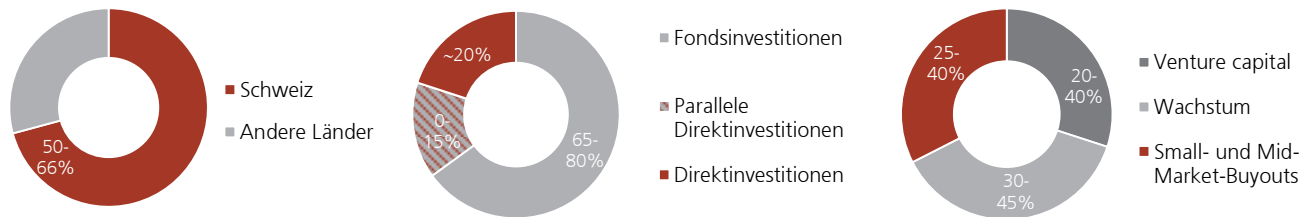
- Mentoring und praktische Unterstützung seitens erfahrener Unternehmer über die Swiss Entrepreneurs Foundation
- Aktive Beteiligung und Einbringen des fundierten Branchenwissens durch das Anlageteam



### Zugang zur Politik

- Dank Unterstützung durch die Swiss Entrepreneurs-Stiftung enge Zusammenarbeit mit dem Schweizer Bundesrat zur Verbesserung der Rahmenbedingungen
- Direkter Zugang der Stiftung zum Schweizer Parlament mit dem Ziel der Stärkung des Bewusstseins und der Wirkung

## Anlagestrategie<sup>2</sup>



	Fondsinvestitionen	Direktinvestitionen	Parallele Direktinvestitionen
<b>Strategie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diversifiziertes Portfolio über mehrere Anlageklassen hinweg</li> <li>- In erster Linie Primärfondsinvestitionen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nutzung der Branchenkenntnisse, um die Firmen im Portfolio weiterzubringen</li> <li>- Ausgewogene Investitionen über alle Lebenszyklen von Unternehmen, mit Fokus auf Wachstum</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Parallele Direktanlagemöglichkeiten in ausgewählte Investitionen</li> <li>- Sourcing durch UBS, Due Diligence durch Helvetica Capital</li> </ul>
<b>Anlagefokus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fonds mit Schweizer und paneuropäischem Fokus</li> <li>- Branchenübergreifend</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gesundheitswesen, Digitalisierung, Ingenieurwesen</li> </ul>	
<b>Zielinvestitionen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 10–20 Fondsinvestitionen</li> <li>- Investitionsvolumen von CHF 15 – 50 Mio. je nach Art, Phase und Grösse des Zielfonds</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 6–12 Unternehmensinvestitionen</li> <li>- Transaktionsvolumen von CHF 5 – 15 Mio. über Investmentzeitraum von 5 Jahren</li> </ul>	

## Leistungsausweis

### UBS Multi-Managers Private Equity (MM-PE)<sup>3</sup>

USD 7.5 Mia.	Kunden-Commitments
12.7%	Brutto-IRR des MM-PE composite in USD
12.1%	Brutto-IRR des Swiss MM-PE composite in CHF

### Helvetica Capital

CHF 200 Mio.	Investiert durch Helvetica Capital
21.0%	Brutto-IRR <sup>4</sup>
18	Exits und partial exits

## Konditionen

Investment Managers	Direktinvestitionen: Credit Suisse Schweiz AG, Beratung durch Helvetica Fondsinvestitionen: UBS Asset Management, Multi-Managers Private Equity		
Rechtliche Struktur	Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen (KmGK)		
Zielvolumen	CHF 500 Mio. (max. CHF 650 Mio.)		
Währung	CHF (unhedged)		
Zielrendite <sup>1</sup>	10–15% Netto-IRR		
Zielallokation	Direktinvestitionen: 20% (durch Credit Suisse Schweiz AG, Beratung durch Helvetica) Fondsinvestitionen: 65–80% (by UBS Asset Management) Parallele Direktinvestitionen: Max. 15% (sourcing durch UBS Asset Management, Due-Diligence-Prüfung durch Helvetica)		
Termin erstes Closing	29. Juni 2019		
Angestrebter Termin für das zweite Closing	4Q 2019		
Dauer	Geschlossen: 12 Jahre ab dem finalen Closing + 3 x 1 Jahr Verlängerungsoptionen		
Investitionsperiode	5 Jahre ab dem ersten Closing		
Mindestanlage	CHF 250'000		
Leverage	Kein Leverage auf Dachfonds-Ebene, moderates Leverage bei Direktinvestitionen		
Gebühren	Erwartete gewichtete Management Fees <sup>5</sup> : auf Commitment-Basis während der Anlageperiode und danach auf Basis des NAV		
	Anlagevolumen	Min. Management Fees p.a. <sup>6</sup>	
		Max. management fees p.a. <sup>7</sup>	
	≥ CHF 0,25 Mio.	0.94 %	1.01 %
	≥ CHF 1 Mio.	0.88 %	0.95 %
	≥ CHF 5 Mio.	0.84 %	0.90 %
	≥ CHF 10 Mio.	0.76 %	0.80 %
	≥ CHF 25 Mio.	0.71 %	0.75 %
	≥ CHF 50 Mio.	0.66 %	0.70 %
	Performance fee: 15% bei Überschreiten der Hurdle von 6%, gilt nur für Direktinvestitionen und parallele Direktinvestitionen		



## Chancen

- Exklusive Private-Equity Anlagemöglichkeit im Bereich von Schweizer Startups und KMUs
- Potenzial für attraktive Zielrendite durch Investitionen in wachstumsorientierte Direktanlagen, bei gleichzeitiger Diversifikation durch Anlagen in Fonds
- Einzigartige Zusammenarbeit zwischen den beiden führenden Grossbanken sowie der Mobiliar und der Swiss Entrepreneurs Foundation
- Ausgewiesenes Team von Spezialisten mit langjähriger Erfahrung und einem soliden Leistungsausweis in diesem Segment
- Möglichkeit bei der Transformation des Finanz- und Wirtschaftsplatzes Schweiz im Bereich von zukünftigen Schlüsseltechnologien und Private Equity direkt mitzuwirken und am Erfolg zu partizipieren



## Risiken

- Eine Kapitalanlage in einem Private-Equity-Fonds ist in der Regel illiquide, da die Anlagen nicht an einer Börse notiert oder gehandelt werden. Es wird davon ausgegangen, dass ein Anleger in einen Private-Equity-Fonds seine Kapitalanlage für die gesamte Laufzeit des Fonds hält. Zumeist handelt es sich hierbei um eine Frist von mindestens zehn Jahren
- Korrelation zu Aktienmärkten und damit marktbedingte Wertschwankungen
- Regional und nach Anlagetypus relativ fokussierte und deswegen risikoreiche Anlagestrategie
- Es ist möglich, dass ein Fonds niemals vollständig investiert sein wird, wenn sich während der Anlageperiode nicht genügend attraktive Anlagemöglichkeiten ergeben. Selbst wenn sich eine attraktive Anlagemöglichkeit eröffnet, gibt es keine Gewissheit, dass der Fonds die Anlagemöglichkeit auch nutzen darf

Für weitere Informationen wenden Sie sich an:

### Andreas Toscan

Head of Institutional Client Coverage Switzerland  
UBS Asset Management  
andreas.toscan@ubs.com  
Tel. +41-44-234 20 10

### Markus Benzler

Head of Multi-Managers Private Equity  
UBS Asset Management  
markus.benzler@ubs.com  
Tel. +41-44-235 57 14

### Anmerkungen:

**1** Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management Switzerland AG 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** Alle Zielallokationen sind auf Commitment-Basis angegeben; **3** Zahlen per 31. März 2019, Vintagejahre 2000–2015, vor Abzug von Multi-Manager-Kosten-Layer (Gebühren von UBS, Verwaltungs-, Custody-, Struktur- und jährlich wiederkehrende Kosten wie Audit), nach Abzug der zugrunde liegenden Einzelfondsgebühren. MSCI World TR wird als Public Market Equivalent + (PME+) berechnet. Es gibt keine Garantie dafür, dass Private-Equity-Märkte oder bestimmte Private-Equity-Investitionen besser abschneiden als der öffentliche Markt oder dass eine Private-Equity-Anlage Rendite abwirft. Eine Anlage kann einen Teil- oder Kompletterverlust des angelegten Kapitals zur Folge haben. Die Verwendung von Indizes dient lediglich der Veranschaulichung. Im Gegensatz zu einem Fonds sind einige Indizes nicht verwaltet, stehen nicht für Direktinvestitionen zur Verfügung und ferner fallen keine Management Fees und sonstige Gebühren und Kosten an. Ein Fonds beschränkt seine Investitionen nicht auf die im Index enthaltenen Wertschriften. Kein Index ist direkt mit der Anlagestrategie eines Fonds vergleichbar. Die Informationen über den Index stammen aus Quellen, die UBS für zuverlässig erachtet, allerdings hat UBS diese Quellen nicht selbst überprüft. Daher kann UBS die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen nicht gewährleisten. Kunden-Commitments: Angaben per 31. März 2019, einschl. Joint-Venture-Investitionen mit UBS WM von USD 4,2 Mia. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.** Angaben per 31. März 2019, einschl. Joint-Venture-Investitionen mit UBS WM von USD 4,2 Mia. **4** Repräsentiert alle CSEC & EIP equity investments, realisiert & unrealisiert; **5** Management fees p.a. (beinhaltet nicht unterliegende Fonds Manager- und weitere Gebühren); **6** Die Mindestgebühr greift bei folgender Fonds-Zusammensetzung: 65 % Dachfonds, 20 % Direkt- und 15 % parallele Direktinvestitionen.; **7** Die Höchstgebühr greift bei folgender Fonds-Zusammensetzung: 80 % Dachfonds und 20 % Direktinvestitionen.

### 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 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-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

#### **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 Asset Management Switzerland 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 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 Zusicherung 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 Asset Management Switzerland 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.

Der Prospekt mit integriertem Gesellschaftsvertrag sowie Jahres- und Halbjahresberichte, sofern solche gemäss Gesellschaftsvertrag bestehen, können kostenlos bei UBS Asset Management Switzerland AG, Bahnhofstr. 45, 8001 Zürich und Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel angefordert werden.

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