

# **Venture / Growth Capital Investment Möglichkeiten mit Schweizer Bezug**

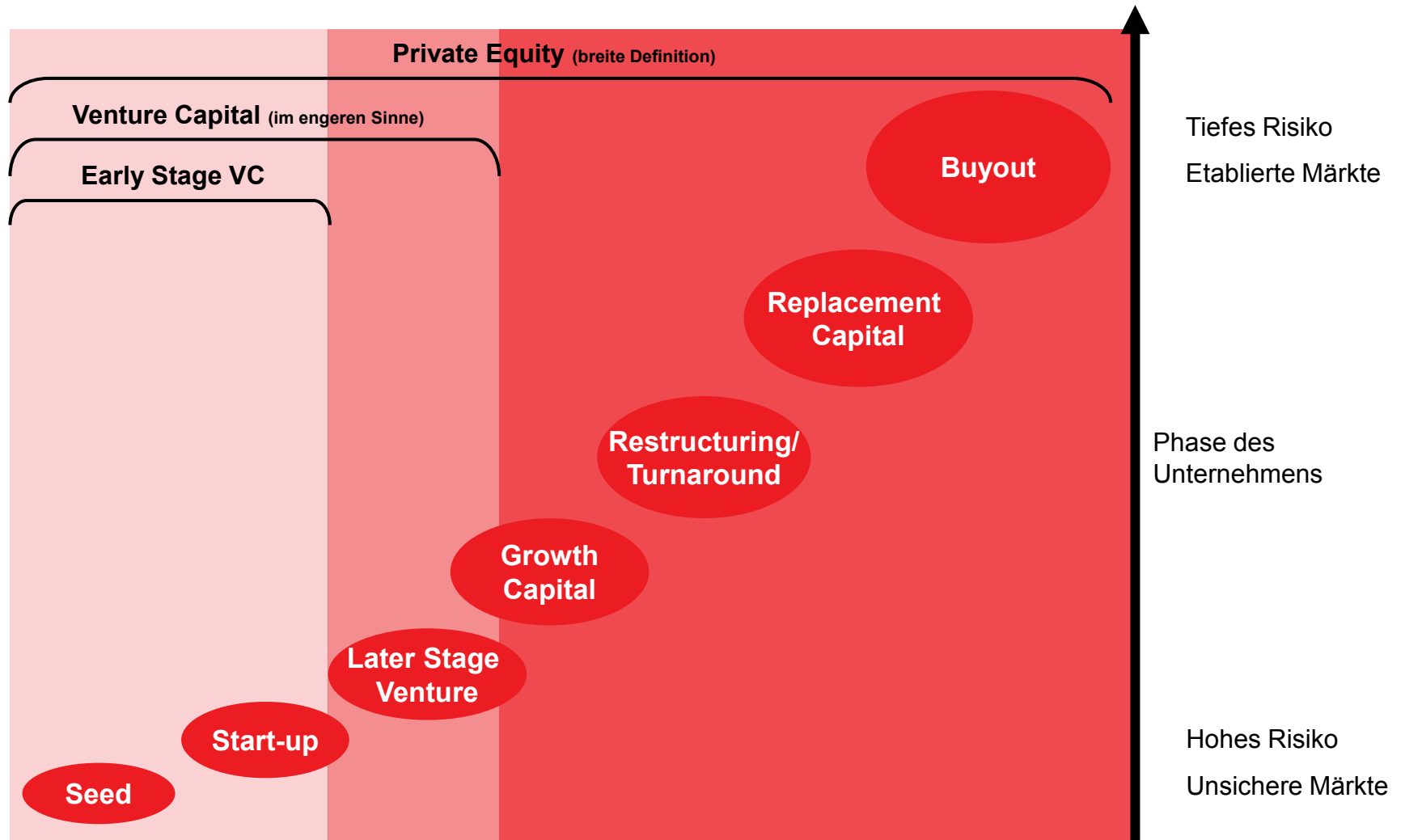
# Agenda

---

- Rendite & Risiko
- Venture / Growth Capital mit Schweizer Bezug
- Private Equity mit Schweizer Bezug
- Schweizer Anlage- und Sammelstiftungen mit Privatmarktbezug

N.B.: Der «Schweizer Bezug» erfolgt ohne Anspruch auf eine vollständige Marktübersicht.

# Was gehört alles zu Private Equity?



Quelle: Invest Europe/SECA

# Mit Private Equity Ihre Diversifikation verbessern

- Private Equity verbessert die realwirtschaftliche Diversifikation im Portfolio wesentlich.
- Privatmarktanlagen machen einen wesentlichen Teil der Realwirtschaft aus.



Quelle: in Anlehnung an Pümpin / Pedergrana (1. Auflage, 2008): Der KKR Buyout Capsugel ist vom SMI-Unternehmen Lonza übernommen worden. VAT befindet sich teils immer noch in Private Equity Fonds; ein Teil ist an der Schweizer Börse kotiert.

# Privatmarktanlagen verringern Korrelation mit anderen Anlageklassen

- Die Korrelation zwischen Public und Private Markets ist vorhanden. Sie ist tendenziell zwischen 0 und 0.6; in einer grossen Krise nähert sie sich 1.0.

|                       |             |             |             |             |             |             |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Bonds (USD)           | 1.00        | 0.08        | -0.07       | 0.09        | 0.28        | 0.12        |
| Equity MSCI World     | 0.08        | 1.00        | 0.18        | 0.48        | 0.30        | 0.72        |
| Commodities           | -0.07       | 0.18        | 1.00        | 0.16        | 0.04        | 0.18        |
| Hedge Funds           | 0.09        | 0.48        | 0.16        | 1.00        | 0.16        | 0.42        |
| Real Estate (REITS)   | 0.28        | 0.30        | 0.04        | 0.16        | 1.00        | 0.27        |
| <b>Private Equity</b> | <b>0.12</b> | <b>0.72</b> | <b>0.18</b> | <b>0.42</b> | <b>0.27</b> | <b>1.00</b> |

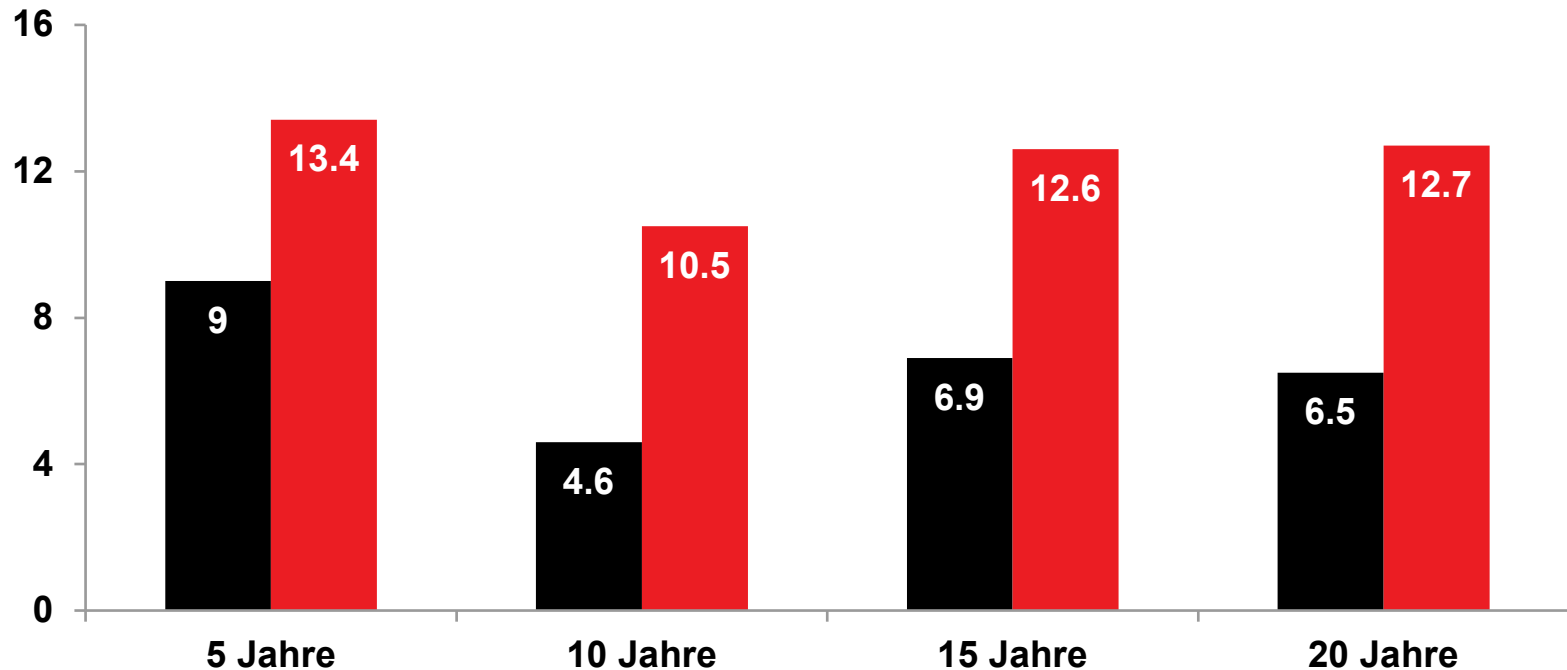
Quelle: UBS WMR

# **Rendite & Risiko**

# Public vs. Private Equity: Gesamterträge

In %, MSCI AC World  
Total Return ggü. Global  
Buyout & Growth Equity  
Index

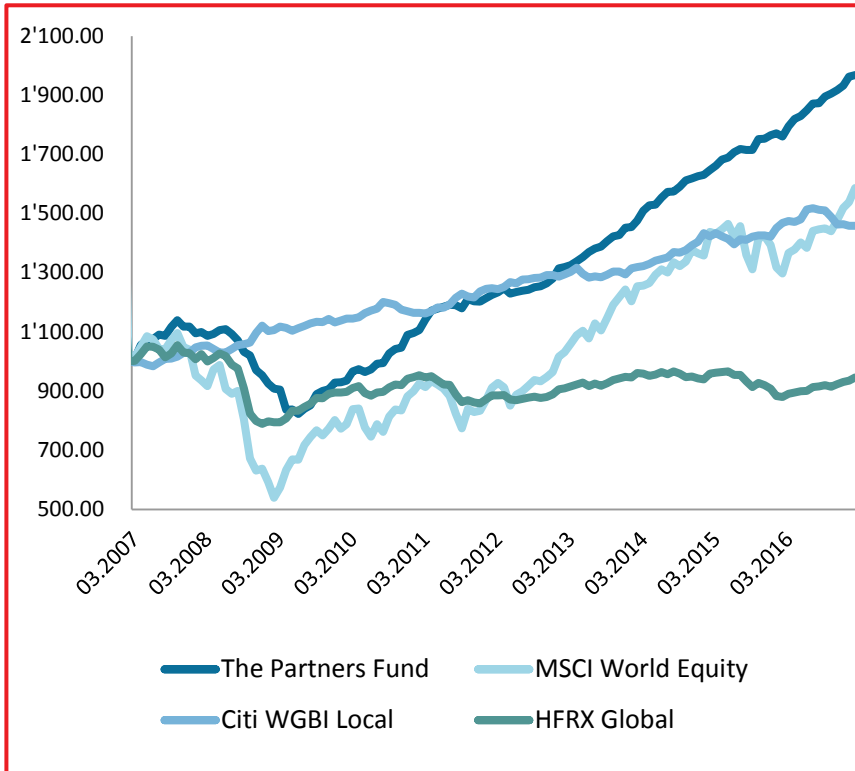
■ MSCI ACWI  
■ Global Buyout & Growth Equity Index



Quelle: National Venture Capital Association, MSCI, Cambridge Associates, Deutsche Bank, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. Stand der Daten: Q4 2016

# Public vs. Private Equity: Konkretes Beispiel

## NAV Entwicklungen



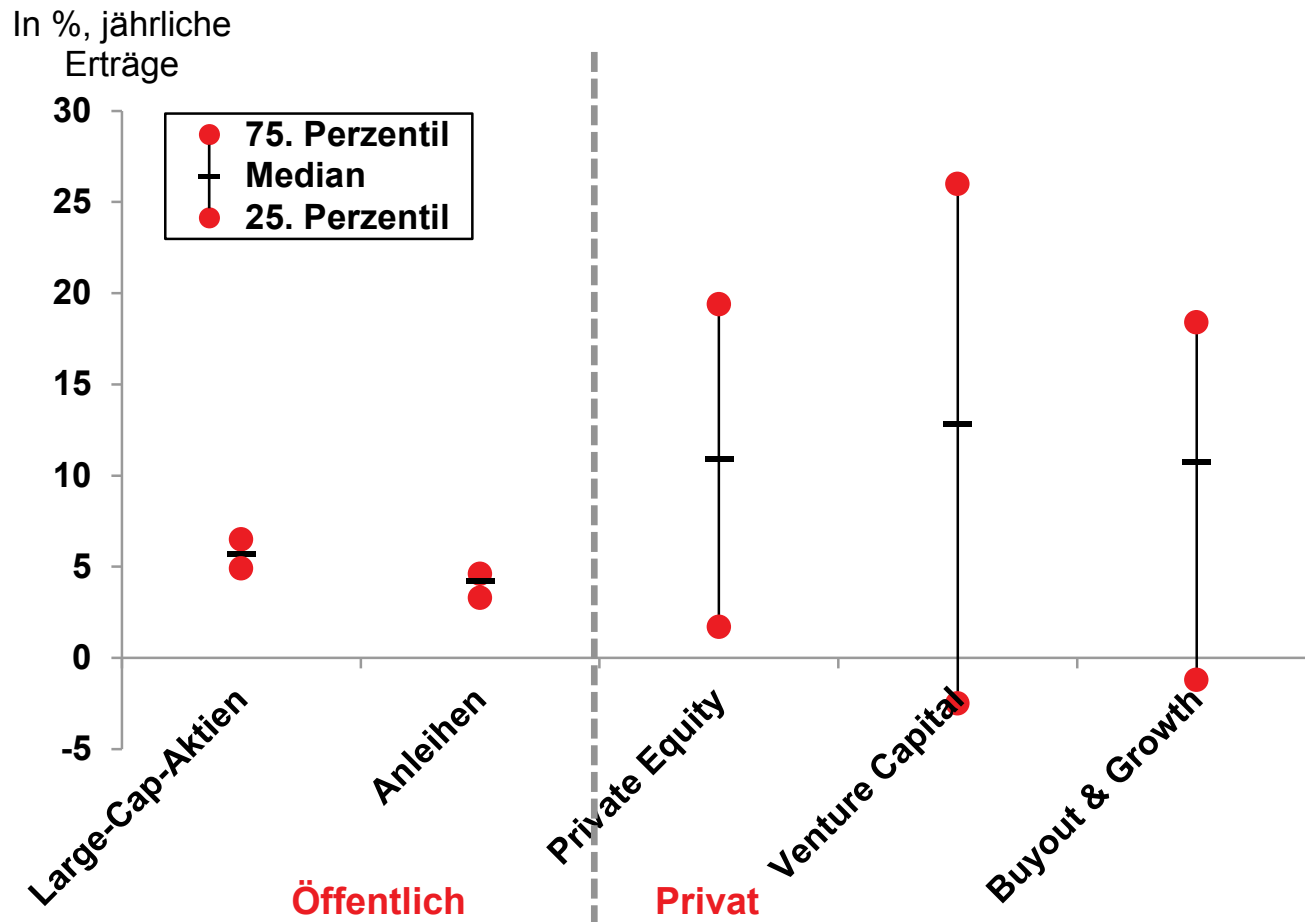
## Risiko Rendite Eigenschaften

| Last 10 Years      | The Partners Fund | Hedge Funds | World Equities | Government Bonds |
|--------------------|-------------------|-------------|----------------|------------------|
| Annualized Return  | 7.0%              | -0.5%       | 4.7%           | 3.9%             |
| Cumulative Return  | 96.8%             | -5.4%       | 58.7%          | 46.0%            |
| Max DD             | -27.8%            | -25.2%      | -50.8%         | -3.9%            |
| Volatility         | 5.6%              | 5.9%        | 14.6%          | 3.1%             |
| Equity Correlation | 0.44              | 0.80        | 1.00           | -0.27            |
| Beta to Equity     | 0.17              | 0.32        | 1.00           | -0.06            |
| Alpha over Equity  | 6.2%              | -2.2%       | 0.0%           | 4.2%             |

Quelle: Partners Group, The Partners Fund USD I class as of 28 February 2017, net of all fees. For Hedge Funds the HFRX Global, World Equities the MSCI World Equity Index and Government Bonds the Citi WGBI Local Index as of 28 February 2017 were used.



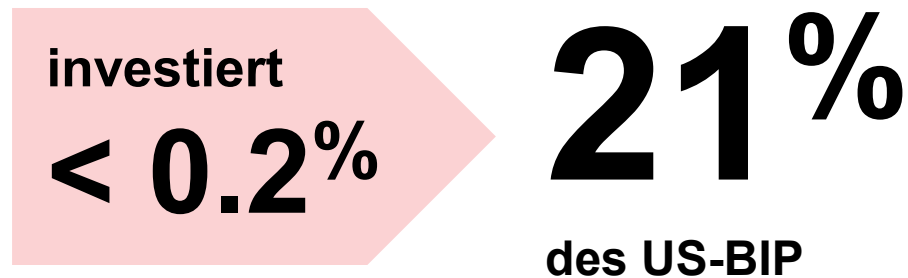
# Managerstreuung: Öffentliche und private Märkte



Quelle: Lipper, Cambridge Associates, J.P. Morgan Asset Management.

\*Managerstreuung basiert auf dem Zeitraum von 31. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2014, ausser für Private Equity; hier gilt der 5-Jahres-Zeitraum bis 31. März 2014, da die Erträge verzögert ausgewiesen werden.

# Bedeutung der Startups für die Wirtschaft

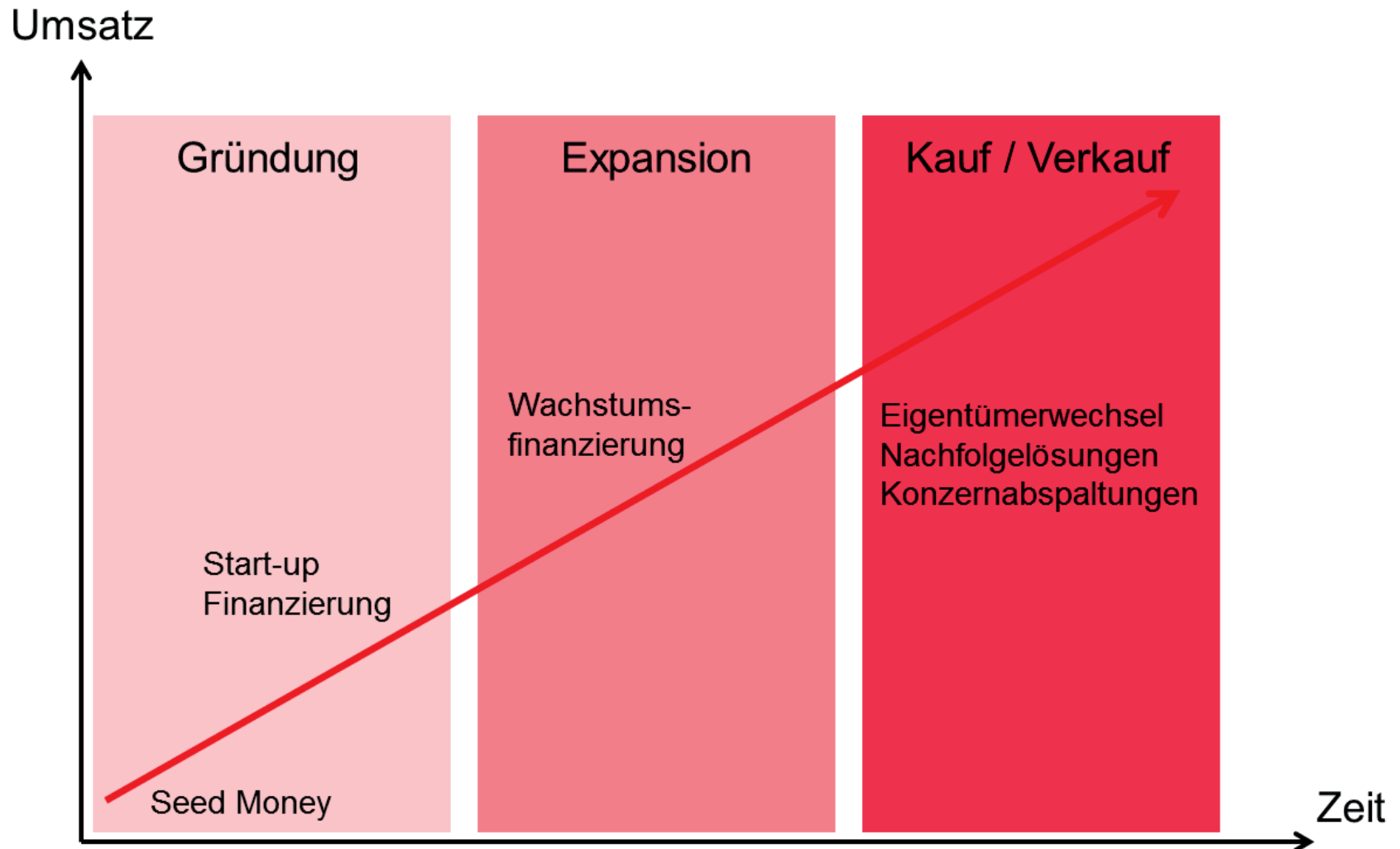


Jährliche Venture Investitionen belaufen sich auf **weniger als 0.2%** des US-BIP.

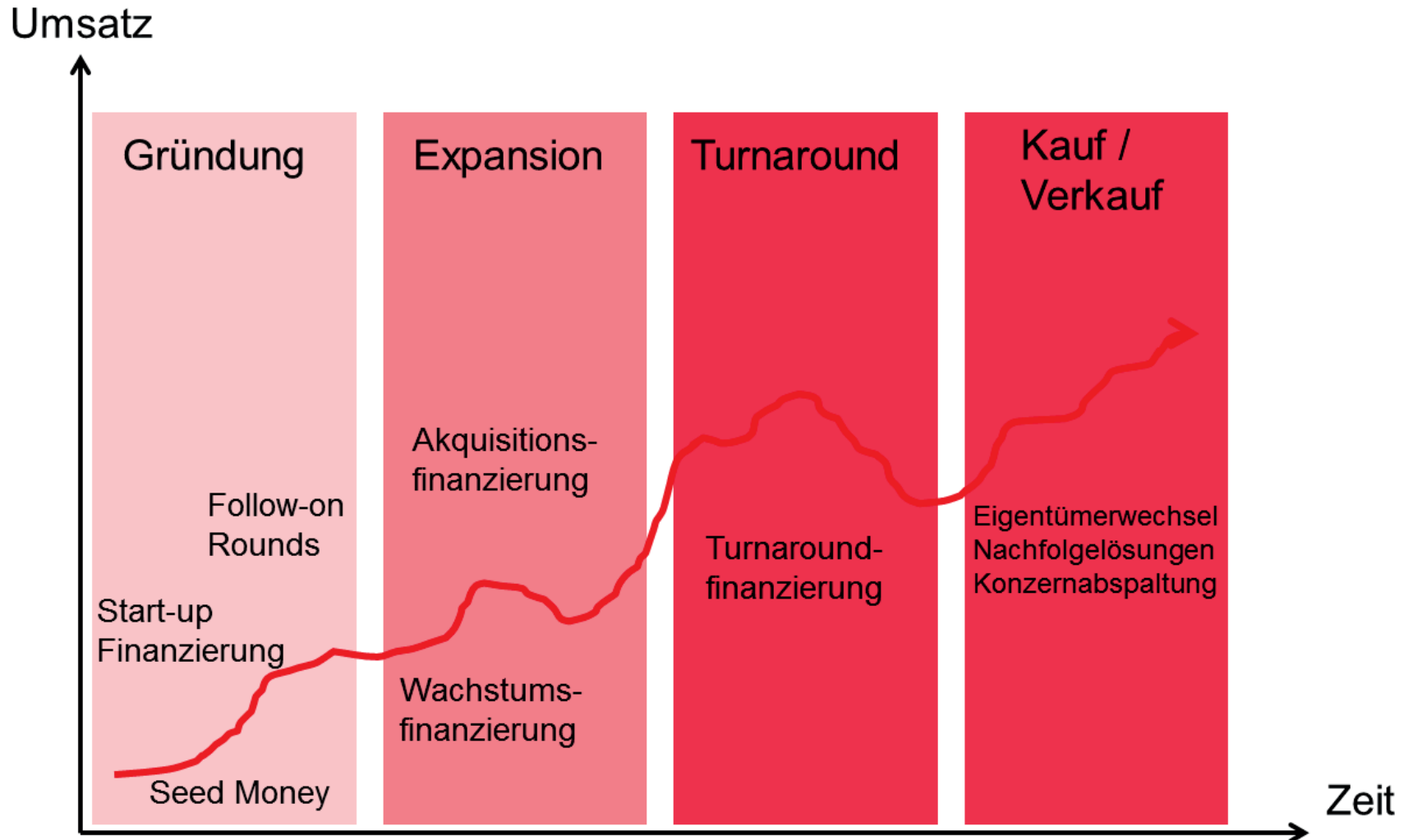
VC-finanzierte Firmen **generierten jährlich Umsätze entsprechend 21%** des US-BIP.

Quelle: NVCA, 2011 (USA)

# PE: Der ideale Weg für ein Unternehmen



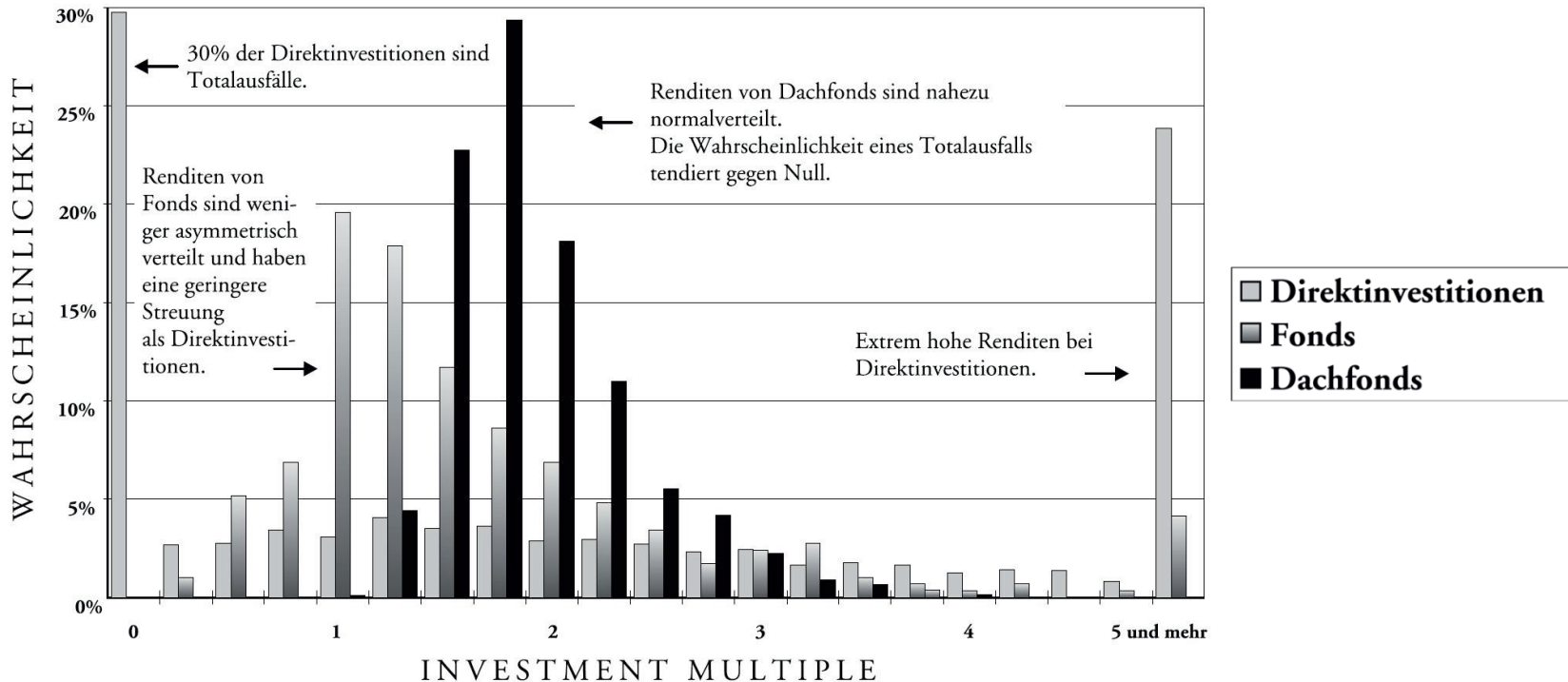
# PE: Der realistische Weg für ein Unternehmen



# Signifikante Risikoreduktion durch Diversifikation

Eine Analyse von Weidig & Mathonet (2004) im Auftrag des European Investments Fund, welche auf Daten von 5'000 US Direktinvestitionen und 300 europäischen Fonds basiert, hat ergeben, dass durch den Diversifikationseffekt das **Risiko** von Venture Capital Investitionen **signifikant reduziert** werden kann.

Ein **Dachfonds-Ansatz** im Bereich von Venture Capital **ist adäquat**.



Quelle: European Investment Fund (EIF), Weidig und Mathonet (2004)

# Ein Portfolioansatz bei Venture Capital Investitionen ist zwingend

## Direktinvestition

Die Wahrscheinlichkeit eines Totalverlusts beträgt 30%.



## Venture Capital Fonds

Die Wahrscheinlichkeit eines Totalverlusts beträgt 1%. Die Wahrscheinlichkeit, einen Teil der Investitionen zu verlieren, liegt bei 5-15%.



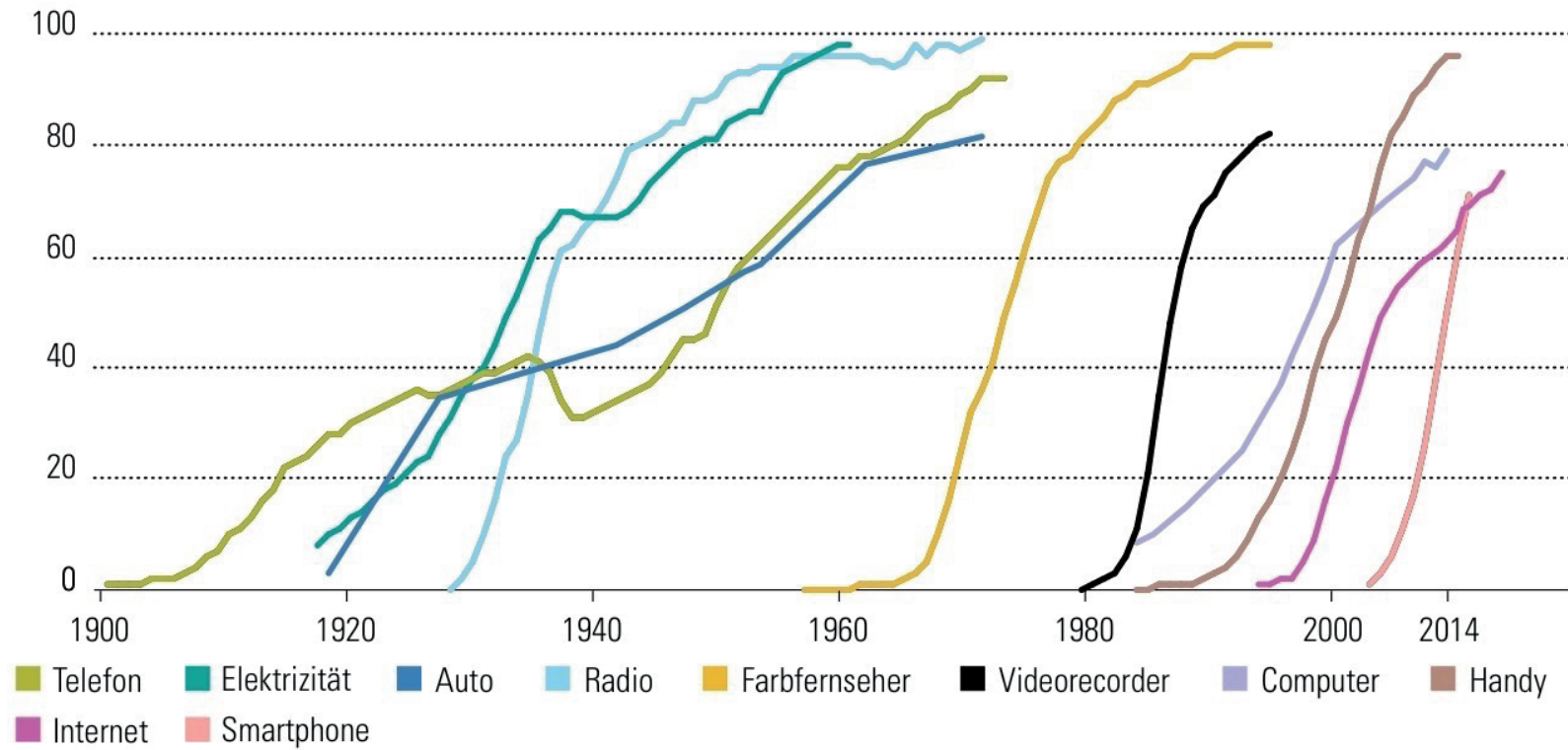
## Dachfonds

Bei einem Dachfonds ist sogar die **Wahrscheinlichkeit, einen Teil der Investitionen zu verlieren, sehr gering.**

# Neue Technologien...

Neue Technologien durchdringen immer schneller den Markt. Hält ihr Depot mit oder sind sie immer noch in Eastman Kodak, IBM, Sony, Toshiba usw. investiert?

Durchdringungsrate in den USA von 1900–2014, in %



QUELLE: BLACKROCK INVESTMENT INSTITUTE

NZZ-INFOGRAFIK / cke.



**SECA**

Swiss Private Equity & Corporate Finance Association  
Schweizerische Vereinigung für Unternehmensfinanzierung  
Association Suisse des Investisseurs en Capital et de Financement

# **Venture / Growth Capital mit Schweizer Bezug**



# HBM Partners AG

**HBM Partners**

investor.relations@hbmpartners.com / www.hbmpartners.com

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 1.6 Mrd.
- **Gegründet:** 2001
- **Anzahl Investmentberater:** 12 mit industrieller, operationeller Erfahrung und finanzwirtschaftlicher Expertise sowie vertraglich gesicherter Zugang zu mehr als 70 Pharma-/Biotech-/Medtech-Industrie-Experten weltweit
- **Fokus / Reifegrad Investments:** Gesundheit / Wachstum
- **Leistungsausweis:** Ausgewiesener Track Record mit über 50 Unternehmensverkäufen und Börsengängen seit 2001
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - **HBM Healthcare Investments** (ISIN: CH0012627250): CHF 1.2 Mrd., 2001 gegründet, an Schweizer Börse kotierte Investitionsgesellschaft mit privaten und börsenkotierten Beteiligungen, täglich handelbar, attraktive Ausschüttungsrendite von 5 bis 8 Prozent pro Jahr, Rendite Aktie +25.0% und Innerer Wert +23.1% pro Jahr (über 5 Jahre; bis 31.3.2017)
- **Übrige (geschlossene) Fonds:**
  - HBM BioCapital I: USD 150 Mio., 2005
  - HBM BioCapital II: USD 100 Mio., 2012

# btov Partners



alexander.stoeckel@btov.vc / www.btov.vc

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 320 Mio
  - **Gegründet:** 2000
  - **Anzahl Investmentberater:** 14 Investmentmanager mit zusätzlichem Zugang zu mehr als 200 Privatinvestoren aus dem Unternehmer-/Investorennetzwerk von btov
  - **Fokus / Reifegrad Investments:** Segmentfokus auf die Bereiche Industrial Tech (u.a. MedTech, Industry 4.0, Ressource Efficiency, industrielle AI, IoT und Cyber Security) und Digital Tech (u.a. B2C Business Modelle z.B. in den Feldern Fintech, Marktplätze und Software. Phasen: Seed, Series A, Series B, Growth.
  - **Leistungsausweis:** Ausgewiesener Track Record mit mehr als 20 erfolgreichen Exits in den letzten 17 Jahren.
  - **Investitionsmöglichkeiten:**
    - Bitte kontaktieren Sie uns, da wir in 2017 einen weiteren Fonds auflegen.
- Übrige (geschlossene) Fonds:**
- b-to-v Private Equity S.C.S., SICAR: EUR 27.5 Mio., 2006
  - b-to-v Entrepreneurial Growth II S.C.S., SICAR: EUR 28.8 Mio., 2010
  - b-to-v Internet & Mobile Technologies S.C.S., SICAR: EUR 73.8 Mio., 2016

# Endeavour Vision SA



[bv@endeavourvision.com](mailto:bv@endeavourvision.com) / [www.endeavourvision.com](http://www.endeavourvision.com)

- **AuM:** CHF 450m
- **Founded in:** 2000
- **Number of investment professionals:** 9
- **Focus / Investment Stages:** Medical Technologies «Medtech» and digital Health, late-stage and growth
- **Track record:**
  - 2.5x cash-on-cash on more than 55 investments exited by the team so far
  - >3x cash-on-cash on medtech deals
- **Investment opportunities:**
  - Investing out of close-ended funds,
  - Next fund scheduled for H2 2018
- **Other (closed) funds:**
  - Endeavour Medtech Growth LP: EUR 250m, 2015
  - Endeavour II LP: EUR 103m, 2007

# BioMedPartners AG

BioMed  Partners

info@biomedvc.com / www.biomedvc.com

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 325 Mio.
- **Gegründet:** 2002
- **Anzahl Investmentberater:** 7 mit wissenschaftlichem Hintergrund und solider Pharma- und Venture Capital-Erfahrung plus Zugang zu Spezialisten-Netzwerk
- **Fokus / Reifegrad Investments:** Biotech-, Medtech- sowie Diagnostik-Unternehmen in der Schweiz und in den umliegenden EU-Ländern / ausschliesslich in privaten early- und later-stage Firmen
- **Leistungsausweis:** Mit 52 Investments wohl der erfahrenste Life Science VC-Investor mit Fokus Schweiz. Bisher 20 erfolgreiche Exits. Fonds-Netto-Renditen von rund 5-10% p.a.
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - BioMedInvest III: First Closing über CHF 75 Mio. im Feb. 2017; finales Closing mit Zielvolumen CHF 150 Mio. im Feb. 2018
- **Übrige (geschlossene) Fonds:**
  - BioMedInvest I: CHF 100 Mio. + 50 Mio.
  - BioMedInvest II: CHF 106 Mio.

# Redalpine Venture Partners AG

**red**alpine

info@redalpine.com / www.redalpine.com

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 180 Mio.
- **Gegründet:** 2007
- **Team Management Company:** 10 FTE, 5 mit langjähriger Erfahrung als Gründer, Unternehmer und Investoren, sowohl im Life Science als auch im Technologie Bereich. Mehr als 10 Jahre gemeinsamer Investmentaktivität, etabliertes internationales Netzwerk mit top Zugang zu Investmentgelegenheiten
- **Fokus / Reifegrad Investments:** Digital Tech und Health Tech, Frühphasen-Investments
- **Leistungsausweis:** Mehr als 50 Investments mit über 20 Exits, 2 geschlossene Fonds mit jeweils Top-Quartil Rendite, führender Frühphaseninvestor in der Schweiz und Europa
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - Redalpine Capital III: Gesamtvolumen max. CHF 100 Mio., Ende der Zeichnungsperiode per Q2 2017
- **Übrige (geschlossene) Fonds:**
  - Redalpine Capital I: CHF 20 Mio., 2007
  - Redalpine Capital II: CHF 25 Mio., 2012

# Creathor Venture



cedric.koehler@creathor.com / www.creathor.com

- **Verwaltetes Vermögen:** EUR 220 Mio.
- **Gegründet:** 1987 (Technologieholding – seit 2002 Creathor)
- **Anzahl Investmentberater:** 10
- **Fokus / Reifegrad Investments:** Technology, Life Sciences (IoT, eHealth, Medtech, Digital Media, eTravel) in Deutschland, Schweiz, Frankreich und nordische Länder / Erst-Investments während Early Stage und Follow-on Investments (Lead oder Co-Lead Rolle bis zum Exit)
- **Leistungsausweis:** Mehr als 20 IPOs als Lead Investor (u.a. Micronas, SEZ, Ricardo), mehr als 200 High Tech Investments, 2 Funds haben >10x MOIC erzielt (!)
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - Creathor Fund IV Gesamtvolumen max. CHF 150 Mio., Ende der Zeichnungsperiode per Q4 2017
- **Übrige (geschlossene) Fonds:**
  - Creathor Fund I: EUR 30 Mio., 2002
  - Creathor Fund II: EUR 60 Mio., 2006
  - Creathor Fund III: EUR 80 Mio., 2012

# Swisscom Ventures



dominique.megret@swisscom.com / [www.swisscom.com/ventures](http://www.swisscom.com/ventures)

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 100 Mio. (Evergreen)
- **Gegründet:** 2007
- **Anzahl Investmentberater:** 5 VC-Experten mit unternehmerischer und operativer Erfahrung in Telekom/IT/IoT/Digital Tech mit zusätzlichem Zugang zu 15 Venture Associates mit dediziertem Mandat und weiteren 200 Fachspezialisten der Swisscom
- **Fokus / Reifegrad Investments:** 50% Schweiz, 50% International.  
Investments in Früh- und Wachstumsphasen mit einem Fokus auf Digital Startups, wo Swisscom einen Mehrwert bringen kann
- **Leistungsausweis:** First-Quartile Track Record mit 17 Exits, inkl. Nasdaq IPO Sequans und Quantenna
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - Swisscom Ventures III Co-investment Fund, CHF150m, Mirror-Fund für institutionelle Investoren



jean-philippe@aravis.ch / www.aravis.ch

- **Verwaltetes Vermögen** CHF 100 Mio.
  - **Gegründet** 2001
  - **Anzahl Investmentberater** 5 Partner mit Unternehmer- und Kapitalmarkt-erfahrung sowie 5 Investmentberatern
  - **Fokus / Reifegrad Investments** Buy-out, Wachstum und Venture mit Fokus auf Biotech, Creative&Digital, sowie Industrial Hightech
  - **Leistungsausweis** Seit 1994 hat das Aravis-Team in mehr als 100 Firmen in Biotech, Medtech, Nutrition und in 22 Renewable Energy Infrastrukturprojekte sowie in 2 Firmen im Luxusbereich investiert. Die Nettoperformance von Aravis liegt im zweistelligen Prozentbereich.
  - **Investitionsmöglichkeiten**
    - Aravis swissfund I L.P. (von der FINMA noch zu bewilligen)
- Geschlossene Fonds**
- LO Immunology Fund: CHF 3.8 Mrd., 1994-2001
  - Aravis Biotech I & II: CHF 100 Mio., 2003, 2008
  - Aravis Energy I & Aravis Energy II: Total EUR 150 Mio.



# Polytech Ventures



POLYTECH ECOSYSTEM  
VENTURES

gdubray@polytechventures.ch / www.polytechecosystem.vc

- **AuM:** CHF 50m
- **Founded in:** 2009
- **Number of investment professionals:** 5
- **Focus / Investment Stages:** Fintech - Insurtech - Digital Health / Seed - Series A
- **Track record:** In business since 2009, with a track record of more than 30 investments in Switzerland, in Europe and in the US.
- **Investment opportunities:**
  - Polytech Ventures III will start fundraising in 2018
- **Other (closed) funds:**
  - Polytech I : CHF 13m, 2006
  - Polytech II : CHF 35m, 2015

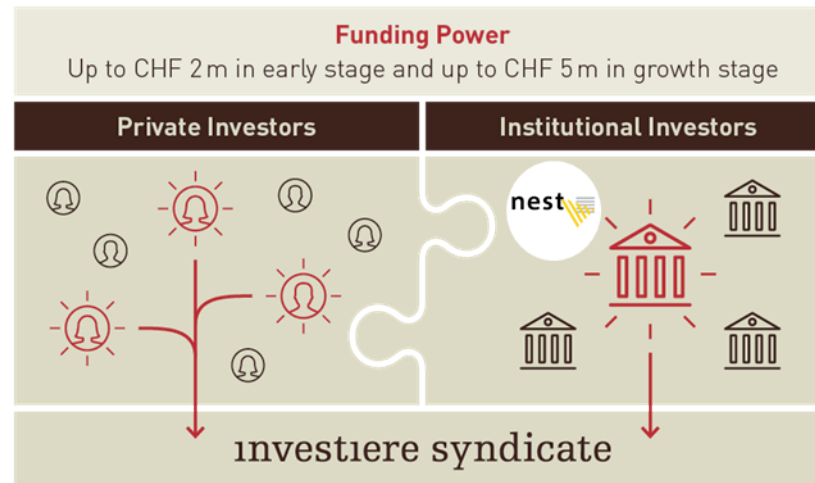
# investiere.ch / Verve Capital Partners AG

investiere  
venture capital

info@investiere.ch / www.investiere.ch

## Über investiere.ch

investiere.ch bietet akkreditierten privaten und institutionellen Investoren (wie z.B. Sammelstiftung Nest) direkten Zugang zu Startupinvestitionen. Bisher hat investiere.ch über 50 Finanzierungsrunden erfolgreich abgeschlossen. Dieses Portfolio ist branchenmässig repräsentativ für die Schweizer Innovationslandschaft.



- **Beispiele von Portfoliounternehmen:**  
Beekeeper, Sherpany, Qumram, Attolight, ecorobotix, Bring!

# Lakestar Advisors GmbH



kathrin@lakestar.com / www.lakestar.com

- **Verwaltetes Vermögen:** etwa CHF 550 Mio.
- **Gegründet:** 2009
- **Anzahl Investmentberater:** 10 Experten mit Investment- und operativer Erfahrung an Standorten der Lakestar-Gruppe in Grossbritannien, Deutschland und der Schweiz
- **Fokus / Reifegrad Investments:** Investments in Internetstartups in Früh- und Wachstumsphasen mit einem Fokus auf Europa und die USA
- **Leistungsausweis:** Internationaler Track-Record mit einer Reihe erfolgreicher Internetunternehmen wie z.B. Spotify und Airbnb
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - Wir erläutern Investitionsmöglichkeiten in Fonds, die von Lakestar Advisors GmbH beraten werden, gerne im persönlichen Gespräch.

## Übrige (geschlossene) Fonds:

- Lakestar Advisors GmbH berät derzeit zwei Fonds:
- Lakestar I LP (Guernsey): EUR 135 Mio., 2012
- Lakestar II LP (Guernsey): EUR 350 Mio., 2015

# Nextech Invest AG



info@nextechinvest.com / www.nextechinvest.com

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 150m
- **Gegründet:** 1998 (Onkologiefokus seit 2006)
- **Anzahl Investmentberater:** 9, jahrelange Erfahrung sichert die Validierung von wissenschaftlichen Strategien und die strategische Führung von Portfoliounternehmen. Exkl. Scientific Board bestehend aus sieben der weltweit führenden Onkologie Experten.
- **Fokus / Reifegrad Investments:** Krebsmedikamente / Start klinische Entwicklung (~Series B)
- **Leistungsausweis:** Ausgewiesener Track Record seit 2006 in zielgerichteten Therapien und Immunonkologie.
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - Venture-Capital Fonds, der eine globale Investmentstrategie mit Fokus auf Unternehmen, die Krebsmedikamente entwickeln, verfolgt. Die Investitionen werden anhand wissenschaftlicher Validierung getätigt, was zu einem verbesserten Rendite-Risiko Profil beiträgt. Der Fonds weist eine Zielgrösse von USD 300 Mio. und Nettozielertrag von 2.5x / 20% IRR auf.

## Übrige (geschlossene) Fonds:

Nextech IV Oncology (2014), Nextech III Oncology (2010), Nextech II Oncology (2006).



**SECA**

Swiss Private Equity & Corporate Finance Association  
Schweizerische Vereinigung für Unternehmensfinanzierung  
Association Suisse des Investisseurs en Capital et de Financement

# Private Equity mit Schweizer Bezug

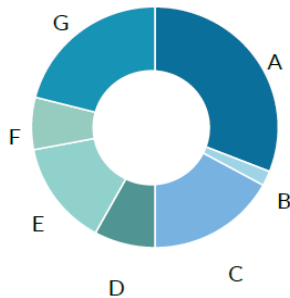
# Partners Group – The Partners Fund



www.partnersgroup.com

- **The Partners Fund:** Fondsvolumen von USD 2.1 Mrd., Lancierung 2003
- **Investment Advisor:** Partners Group AG
- **Investitionen:** global in Private Equity, Private Debt, Private Real Estate und Private Infrastructure mit Fokus auf Direkttransaktionen
- **Liquidität:** monatlich mit Auflagen

Exposure by asset class



|   |                              |     |
|---|------------------------------|-----|
| A | Private equity               | 31% |
| B | Growth capital               | 2%  |
| C | Private debt                 | 17% |
| D | Private infrastructure       | 8%  |
| E | Private real estate          | 14% |
| F | Liquid private market strat. | 7%  |
| G | Liquid portfolio strategies  | 21% |

## Proven track record

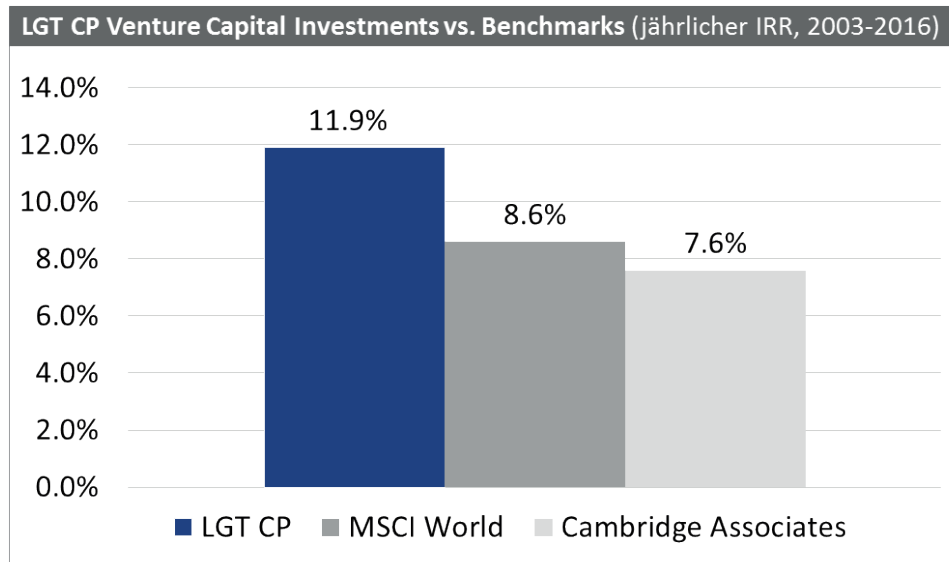
| Year                              | Jan  | Feb  | Mar  | Apr  | May  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Oct  | Nov  | Dec  | YTD          |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------------|
| 2003                              | -0.0 | 0.6  | 0.1  | 1.0  | 1.1  | -0.2 | -0.9 | 0.2  | 0.7  | 1.8  | 0.2  | 1.4  | 6.2          |
| 2004                              | 1.3  | 1.7  | 0.3  | -2.0 | -0.4 | -0.1 | -0.7 | 0.1  | 1.8  | 0.6  | 3.1  | 2.0  | 7.6          |
| 2005                              | -1.2 | 1.9  | -0.6 | -0.6 | 0.5  | 1.1  | 1.2  | 0.5  | 4.3  | -1.8 | 0.3  | 1.1  | 7.0          |
| 2006                              | 2.7  | 0.1  | 1.6  | 2.7  | -1.1 | 0.0  | 0.1  | -0.2 | 1.7  | 1.8  | 1.7  | 1.0  | 12.6         |
| 2007                              | 0.1  | 0.3  | 1.0  | 4.6  | 1.4  | 0.5  | 1.3  | -0.4 | 2.9  | 2.0  | -1.9 | 0.0  | 12.3         |
| 2008                              | -2.1 | 0.4  | -1.2 | 0.6  | 1.2  | 0.3  | -1.4 | -2.0 | -3.7 | -1.2 | -4.9 | -1.8 | -14.7        |
| 2009                              | -2.9 | -1.9 | -0.4 | -7.5 | 0.1  | -1.8 | 2.1  | 1.4  | 4.4  | 1.2  | 0.7  | 2.5  | -2.6         |
| 2010                              | 0.1  | 0.5  | 3.4  | 0.7  | -0.9 | 0.9  | 2.0  | 0.2  | 3.2  | 1.5  | 0.4  | 4.2  | 17.4         |
| 2011                              | 0.6  | 0.9  | 3.2  | 2.7  | 0.5  | 0.6  | 0.5  | -0.1 | -0.9 | 2.7  | -0.7 | -0.1 | 10.2         |
| 2012                              | 1.1  | 0.8  | 0.8  | 1.1  | -1.4 | 0.4  | 0.4  | 0.2  | 0.7  | 0.2  | 0.8  | 1.2  | 6.5          |
| 2013                              | 2.8  | 0.3  | 0.4  | 1.0  | 1.0  | 1.3  | 0.9  | 0.4  | 1.3  | 1.2  | 0.3  | 1.8  | 13.5         |
| 2014                              | 0.1  | 1.5  | 2.3  | 1.2  | 0.1  | 1.6  | 1.2  | 0.0  | 1.1  | 1.4  | 0.4  | 0.4  | 12.0         |
| 2015                              | 0.2  | 1.0  | 0.9  | 1.3  | 0.4  | 1.1  | 0.6  | -0.2 | 0.0  | 2.2  | 0.0  | 0.7  | 8.5          |
| 2016                              | 0.4  | -0.6 | 1.9  | 1.4  | 0.5  | 1.1  | 1.2  | 0.0  | 1.3  | 0.5  | 0.6  | 0.8  | 9.5          |
| 2017                              | 1.6  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | 1.6          |
| <b>Performancesince inception</b> |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | <b>171.4</b> |

# LGT Capital Partners



[www.lgtcp.com](http://www.lgtcp.com)

- **Verwaltete Vermögen:** LGT Capital Partners (LGT CP) verwaltet über CHF 27 Mrd. an Private Equity Investments für 400 institutionelle Investoren weltweit
- **Historie:** Seit 1997 hat das Unternehmen CHF 2.7 Mrd. in 266 Venture Capital Fonds investiert
- **2017:** Aktuell legt das Unternehmen einen nächsten dedizierten **Venture Capital Fund** mit einem Zielvolumen von EUR 500 Mio. auf.



# Capital Dynamics

CapitalDynamics 

clientrelations@capdyn.com / www.capdyn.com

- **Verwaltetes Vermögen:** CHF 26 Mrd., gegr. 1988, Anzahl Investmentberater 46
- **Fokus / Reifegrad Investments:**
  - Primaries und Secondaries Dachfonds: Kleinere mittelständische und mittelständische Buyouts sowie Wachstumskapital
  - Direkte Co-Investments: Kleinere mittelständische Buyouts
  - Dir. Investments in Infrastr. von erneuerbaren Energien in Europa und den USA
- **Investitionsmöglichkeiten:**
  - Capital Dynamics Future Essentials (Globales Private Equity-Portfolio mit Fokus auf ausgewählte Small- und Mid-Cap Fonds)
  - Capital Dynamics Mid-Market Direct IV (Breitgestreute globale Investitionen in mittelständische Unternehmen)
  - Capital Dynamics Clean Energy & Infrastructure Fonds VI (Direkte Investitionen in Infrastrukturen von erneuerbaren Energien in Europa und den USA)
  - Kundenspezifische Investmentmandate
- **Übrige (geschlossene) Fonds:**
  - Capital Dynamics Global Secondaries IV



# Adveq (Schroders)



christoph.bachmann@adveq.com / www.adveq.com

## Venture Capital Kompetenz

- Dediziertes Venture Investitions-Programm seit 20 Jahren, mit > USD 2 Mrd. Investitionen
- Mehr als 50 Beziehungen zu Venture Fund Managern weltweit
- Beteiligt an ~50% der grossen Venture-Exits der letzten 10 Jahre\*
- Sehr gute Performance netto an Investoren\*\*
- Aktuelle jährliche Private Equity Investitionen von ~CHF 1 Mrd., davon ~25% in Venture Capital

## Spezialisierter Anbieter für Private Equity Investitionen

|   |   |  |   |
|---|---|--|---|
| 100% Fokus auf Private Equity               | Globale Marktabdeckung mit lokaler Präsenz in den USA, Europa und Asien | Kombination von Primaries, Secondaries und Direct/Co-Investments | Hohe Betonung von Venture Capital               |
| Sehr gute absolute und relative Performance | Investitionen über Fonds und Mandate                                    | Betreuung von institutionellen Investoren weltweit               | Hoher Stellenwert von Responsible Investing/ESG |

\* Pre-IPO und M&A Bewertung von mindestens USD 1 Mrd. \*\* siehe Performance-Ausweis der Adveq Technology Fonds in Preqin

# Anlage- und Sammelstiftungen

# IST Investmentstiftung



info@istfunds.ch / www.istfunds.ch

**IST3 PRIVATE EQUITY EUR:** First Closing Januar 2017 bei EUR 100 Mio., Zielgrösse EUR 200 Mio., bis Januar 2018

Investment Manager: Adveq (Schroders)

Fokus auf kleine/mittlere Buyouts und Venture Capital mit einer geographischen Ausrichtung auf die USA (30–50%), Europa (30–50%) und die Schweiz im Speziellen (10–30%)

- Attraktive Verwaltungs- und Administrationsgebühren durch Interessen-bündelung von Schweizer Vorsorgeeinrichtungen
- Rendite-orientierter Ansatz, der auf dem bestehenden Schweizer PE/VC Ökosystem aufbaut
- einzigartiges Produkt, das ca. 20% in der Schweiz investiert (EUR 40 Mio. über 2.5 Jahre)
- Fonds mit Rendite-orientierter Schweiz-Quote und einer erwarteten Netto-Rendite von 12% IRR p.a. (nach TER)

# Avadis Vorsorge AG

## AVADIS

info@avadis.ch / www.avadis.ch

Avadis hat als erste schweizerische Anlagestiftung 1998 ein auf die Bedürfnisse von Schweizer Vorsorgeeinrichtungen zugeschnittenes Private-Equity-Anlageprogramm ins Leben gerufen. Es umfasst seither über USD 1,1 Mrd. zugesagtes Kapital.

### Private Equity Welt XII

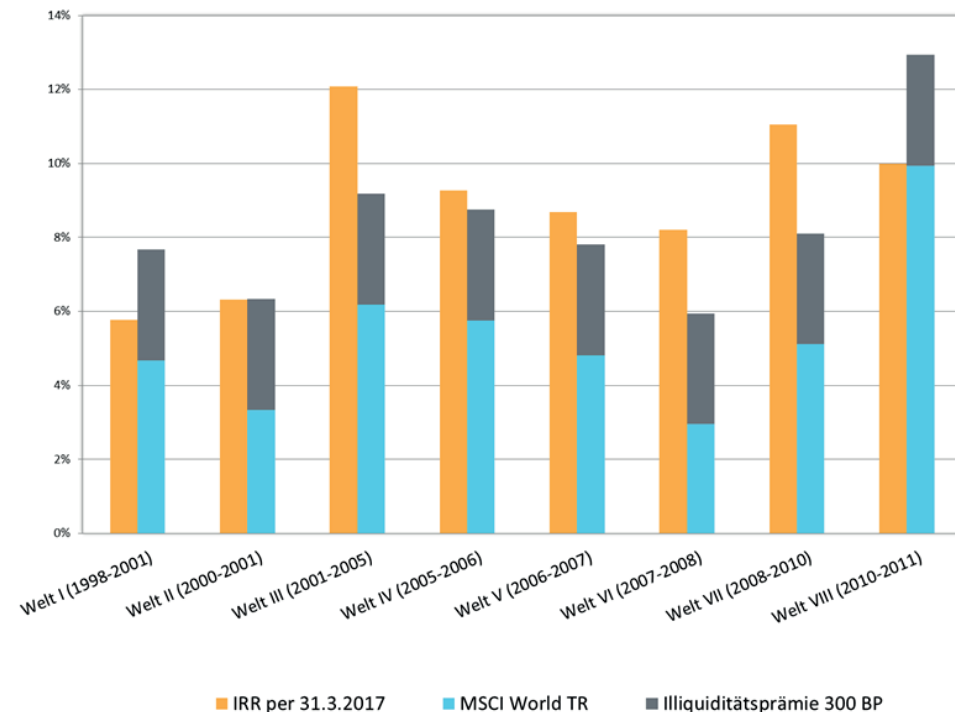
Anlageberater:

Portfolio Advisors, Darien CT

- 35–70% Buyout
- 10–45% Venture Capital
- 15–45% Special Situations

### Gebühren (ex ante p.a.):

Auf Stufe Anlagegruppe: Jahre 1 bis 3 0,59% des Totals der unterliegenden Commitments. Jahre 4 bis 6 0,56%. Ab dem 7. Jahr sinken die Gebühren nochmals.



# CSA Anlagestiftung



www.credit-suisse.com

**CSA 2 Private Equity:** Anlagegruppenvermögen von CHF 407m, Lancierung 2001

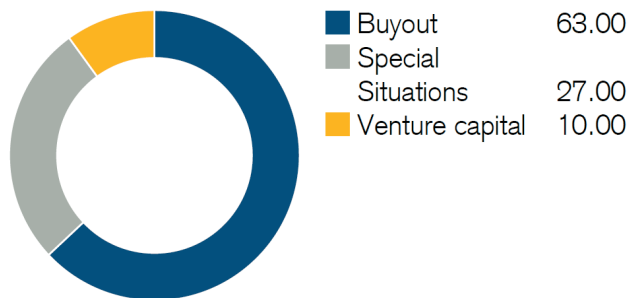
Investment Manager: Partners Group AG

Investitionen: global in Private Equity und Private Debt

Liquidität: quartalsweise mit Auflagen

Performance: 1 Jahr: +5.4%, 5 Jahre: +43.8%, 10 Jahre: +33.1%

## Allocation (in %) by financing stage



## Statistical figures

|                                     | 1 year | 5 years | 10 years |
|-------------------------------------|--------|---------|----------|
| Annualized volatility in %          | 2.32   | 5.25    | 6.96     |
| Information ratio                   | -2.16  | -0.51   | 0.01     |
| Tracking Error (Ex post)            | 7.01   | 8.67    | 14.50    |
| Maximum drawdown in % <sup>5)</sup> | -1.39  | -6.38   | -32.02   |
| Sharpe ratio                        | 2.27   | 1.37    | 0.32     |
| Beta                                | 0.18   | 0.31    | 0.19     |
| Alpha                               | 0.14   | 0.30    | 0.16     |
| Recovery period (in months)         | 3      | 2       | 58       |

<sup>5)</sup> Maximum drawdown is the most negative cumulative return over a given time period.

# Anlagestiftung Renaissance

**Renaissance**

« *Rentengelder in Schweizer KMU* »

Seit 1997 bietet Renaissance als einzige Anlagestiftung den Vorsorgeeinrichtungen die Möglichkeit, in Schweizer KMU zu investieren. Als Partner der KMU tritt Renaissance bei der Finanzierung von Wachstum oder bei Nachfolgelösungen auf.

- Gründung: 1997
- Vorsorgeeinrichtungen als Investoren: 40
- Finanzierte KMU: 40
- Zeichnungskapital: CHF 300 Mio.
- Verwalter: Renaissance Management SA
- Website: [www.renaissance.net](http://www.renaissance.net)

Die Investoren von Renaissance repräsentieren rund 1/8 der von den Schweizer Pensionskassen verwalteten Vermögen in der Höhe von CHF 850 Mrd.

Kontakt: Dr. Christian Waldvogel, [cw@renaissance.net](mailto:cw@renaissance.net), +41 (0)58 201 17 80.

# Nest Sammelstiftung



info@nest-info.ch / www.nest-info.ch

Nest hat eine **Partnerschaft mit der Venture Capital Plattform investiere.ch** aufgebaut und ist die erste Schweizer Pensionskasse, die **systematisch in Startups investiert**.

**Felix Pfeiler**, Präsident der Nest-Stiftung, erklärt: *"Nest erwartet, dass diese Investitionen neben der Stärkung der Innovation und der Attraktivität der Schweizer Wirtschaft eine solide Säule unserer Private-Equity-Investitionen werden."*

## Über Nest

Nest ist eine überdurchschnittlich wachsende Sammelstiftung mit 20'000 Versicherten. Ihr Anlagevermögen beträgt CHF 2.3 Mrd. Bereits bei ihrer Gründung vor über 30 Jahren hat Nest ein Nachhaltigkeitsprofil nach ökologisch-ethischen Kriterien in ihren Anlagerichtlinien verankert. Die im langjährigen Marktvergleich erzielten Renditen sind überdurchschnittlich und machen deutlich, dass ökologisch-ethisches Anlegen und Rentabilität sich nicht ausschliessen.

# Nest Sammelstiftung



info@nest-info.ch / www.nest-info.ch

Nest hat eine **Partnerschaft mit der Venture Capital Plattform investiere.ch** aufgebaut und ist die erste Schweizer Pensionskasse, die **systematisch in Startups investiert**.

**Felix Pfeiler**, Präsident der Nest-Stiftung, erklärt: *"Nest erwartet, dass diese Investitionen neben der Stärkung der Innovation und der Attraktivität der Schweizer Wirtschaft eine solide Säule unserer Private-Equity-Investitionen werden."*

## Über Nest

Nest ist eine überdurchschnittlich wachsende Sammelstiftung mit 20'000 Versicherten. Ihr Anlagevermögen beträgt CHF 2.3 Mrd. Bereits bei ihrer Gründung vor über 30 Jahren hat Nest ein Nachhaltigkeitsprofil nach ökologisch-ethischen Kriterien in ihren Anlagerichtlinien verankert. Die im langjährigen Marktvergleich erzielten Renditen sind überdurchschnittlich und machen deutlich, dass ökologisch-ethisches Anlegen und Rentabilität sich nicht ausschliessen.



# Zurich Invest AG



institutionalclient@zurich.ch

www.zurichinvest.ch

Zurich Invest AG hat mit **Zürich Anlagestiftung Private Equity I und II** innovative und massgeschneiderte Anlagelösungen für Schweizer Pensionskassen lanciert:

- Selektion von Hamilton Lane als erstklassiger Private Equity fund-of-fund Spezialist
- Laufende Kontrolle durch Zurich Invest mit Veto-Recht bei jeder Investition
- OAK regulierte Schweizer Anlagegruppe
- Diversifikation: Buyout 30-70%, Special Situations 0-40%, Venture Kapital 0-15%
- Einzigartiges Gebührenmodell basiert auf dem investierten Kapital und nicht auf der gesamten Kapitalzusage
- Kapitalzusagen für Private Equity: USD 560 Mio. seit 2012
- Lancierung von **ZAST Private Equity III** in **Q3/Q4 2017**



**SECA**

Swiss Private Equity & Corporate Finance Association  
Schweizerische Vereinigung für Unternehmensfinanzierung  
Association Suisse des Investisseurs en Capital et de Financement

**Für weitere Auskünfte**

# Kontakt

---

## **Maurice Pedernana**

Generalsekretär, Prof. Dr. oec.

[maurice.pedernana@seca.ch](mailto:maurice.pedernana@seca.ch)

+41 41 757 67 77

## **Swiss Private Equity & Corporate Finance Association**

Grafenauweg 10

Postfach 7344

6302 Zug

[www.seca.ch](http://www.seca.ch) / [info@seca.ch](mailto:info@seca.ch)