



Private Equity – Wie werden die neuen Jahrgänge?

IST Insight

Rainer Ender, Head of Private Equity, Schroder Adveq

11. April 2019

Marketingunterlagen nur für professionelle Anleger oder Berater.

Zur Verwendung mit Beratern und Investoren, die für den Erhalt dieses Materials qualifiziert sind. Unter keinen Umständen zur Weiterverteilung verwenden.

Agenda

01 Schroder Adveq Unternehmensüberblick

02 Entwicklung des Private-Equity-Marktes

03 Wie werden die neuen Jahrgänge?

04 Annex

02

06

11

25

Schroder Adveq im Überblick



100%iger Fokus auf
Private Equity



Globale Marktabdeckung
mit lokaler Präsenz in den
USA, Europa und Asien



Investmentstrategie zielt
auf spezialisierte
Investitionsoportunitäten



Hoher Stellenwert von
Responsible Investing
UNPRI mit 'A' bewertet



Investitionen über
Fonds und Mandate



Betreuung von
institutionellen Investoren
weltweit



Sehr gute absolute
und relative Performance



Kombination von Primaries,
Secondaries und Direct/
Co-Investments

Gezielte Anlagestrategien mit Schwerpunkt auf die attraktivsten Segmente



- Strategie mit Fokus auf
 - Langfristige Trends/Megatrends
 - Komplexe Wertschöpfung
 - Exklusive Investments
- Enge Fondsmanager-Beziehungen gewährleisten Zugang zu:
 - Primaries mit beschränktem Zugang
 - Secondaries mit bestehenden Fondsmanager-Beziehungen
 - Exklusiven Direct/Co-Investments (Pre-Deal)
- Aktive Generierung, Identifizierung und Umsetzung von Investitionsmöglichkeiten
- Tiefgehende Expertise zum Branchenwandel aufgrund der Venture-Capital-Erfahrung
- Investitionsprozess unterstützt durch proprietäre Data-Science- Applikationen

Verantwortungsvolles Investieren ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Anlagepraxis

ESG Praxis bei Schroder Adveq



Geleitet durch Unternehmenswerte

Wir wollen Investitionen tätigen, auf die unsere Investoren stolz sein können



UNPRI Rating 2018: A

In der Führungsgruppe der 227 bewerteten Private Equity Anbieter (Median Rating C)



Governance

Nutzung der globalen Ressourcen von Schroders in Bezug auf Nachhaltigkeit

ESG Praxis in unserem Investment Management



Selektivität

Schwerpunkt auf Fondsmanager- und Portfoliounternehmen mit positiven ESG Elementen



Ausschluss

Von bestimmten Industrien (z.B. Waffen, Tabak) und Fonds / Unternehmen mit ESG Problematiken oder unzureichendem Engagement für ESG



Engagement

Interaktion mit Fonds und Portfoliounternehmen, um positive Veränderungen in Bezug auf ESG zu fördern und durchzusetzen

Quelle: Schroder Adveq, 2019.

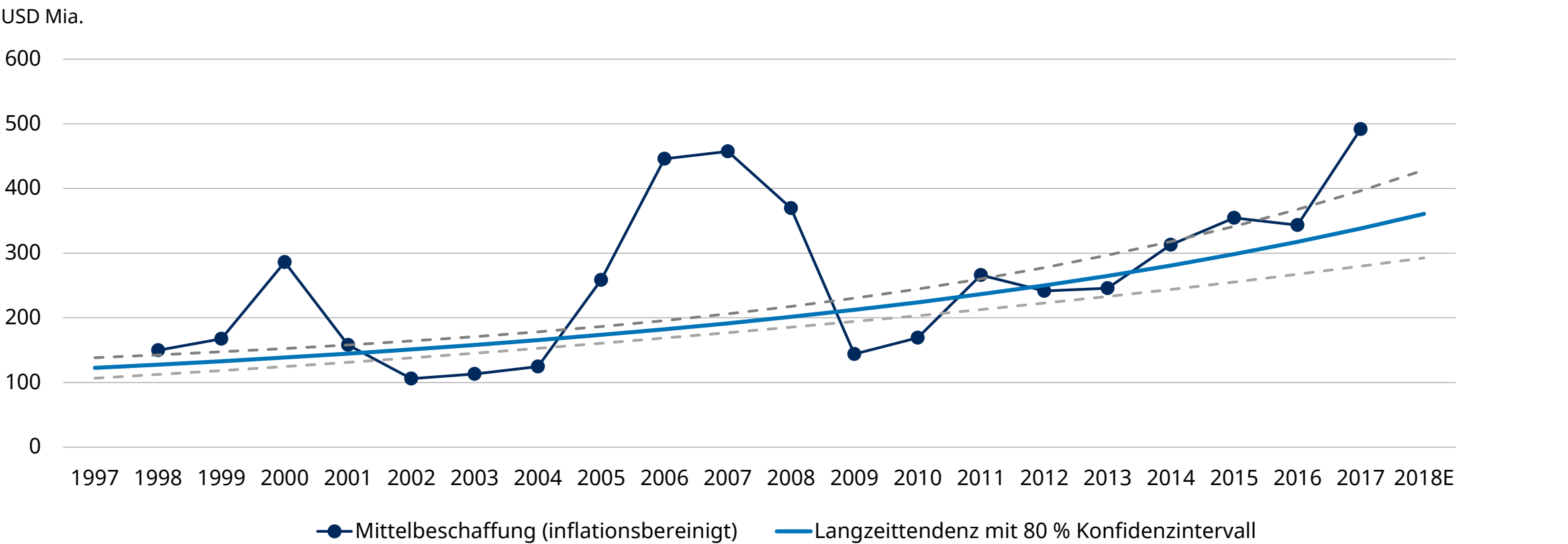
ESG steht für Environmental, Social and Governance und bezieht sich auf die ethischen und nachhaltigen Praktiken eines Unternehmens.



Entwicklung des Private-Equity-Marktes

Private Equity wächst und wird von den Anlegern stark nachgefragt

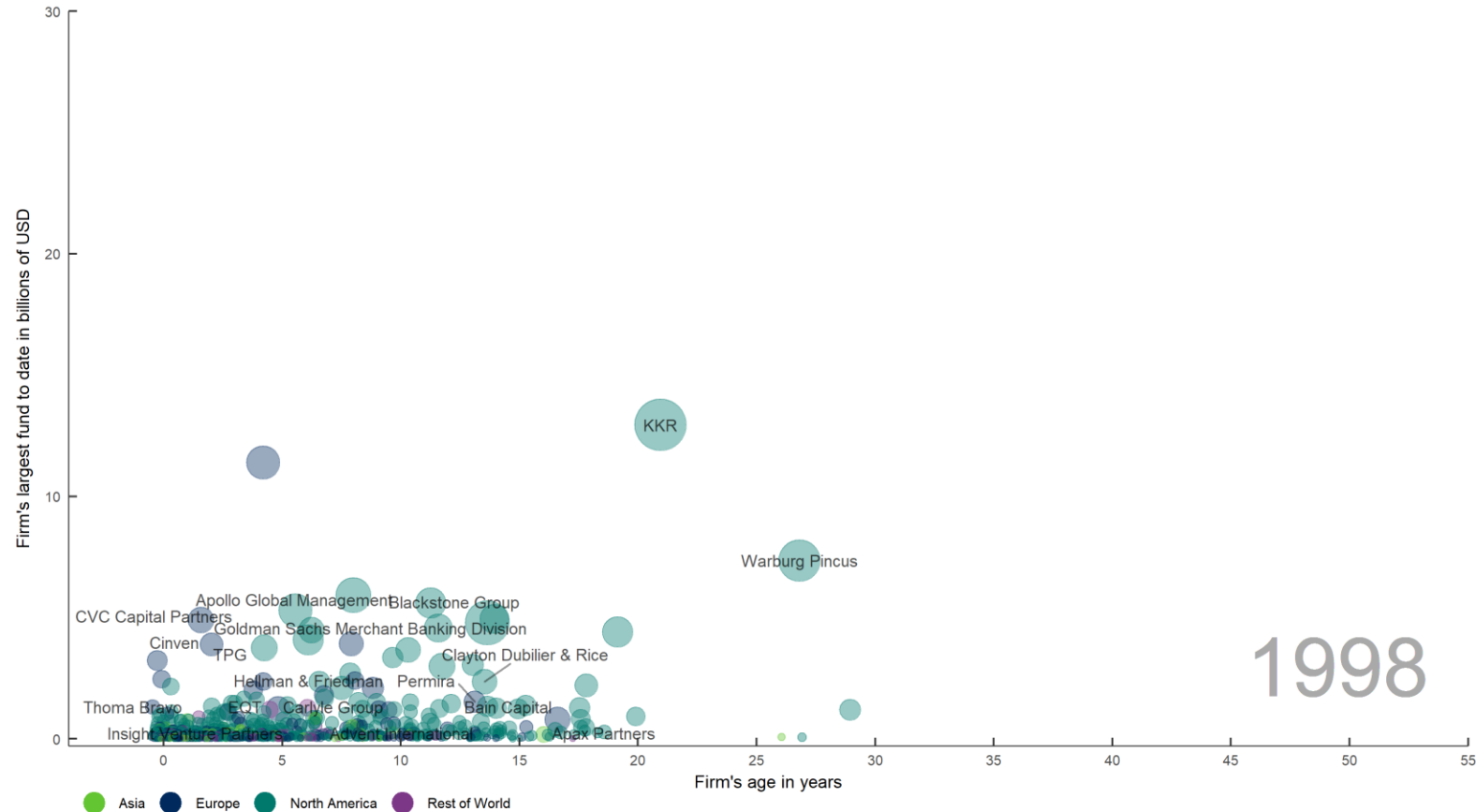
Globales jährliches Wachstum der Private-Equity-Mittelbeschaffung und Langzeittendenz



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Massstab für zukünftige Erträge.
Quelle: Schroder Adveq, 2018.
50% der Daten zur Mittelbeschaffung entfallen auf den Softbank Vision Fund, ohne RMB-Fonds.

Fondsmanageruniversum ist in den vergangenen 20 Jahren stark gewachsen

Private Equity insgesamt

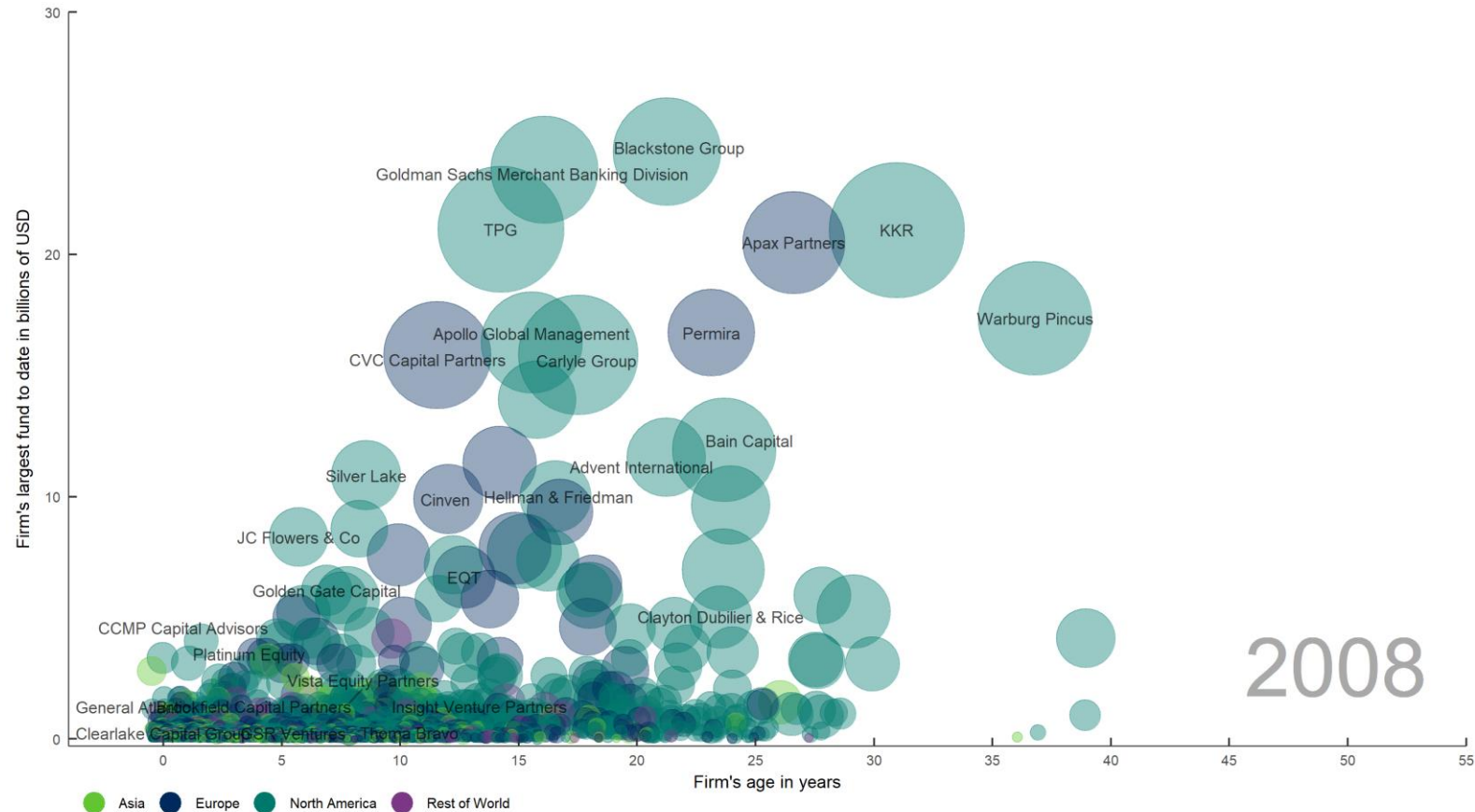


Quelle: Preqin, Schroder Adveq, 2019.

Fondsvolumen sind inflationsbereinigt zum US-Dollar von 2019. Nur Einzelfondsmanager, unternehmensinterne ausgeschlossen. Die Kreisgröße entspricht dem beschafften Private-Equity-Vermögen.

Fondsmanageruniversum ist in den vergangenen 20 Jahren stark gewachsen

Private Equity insgesamt

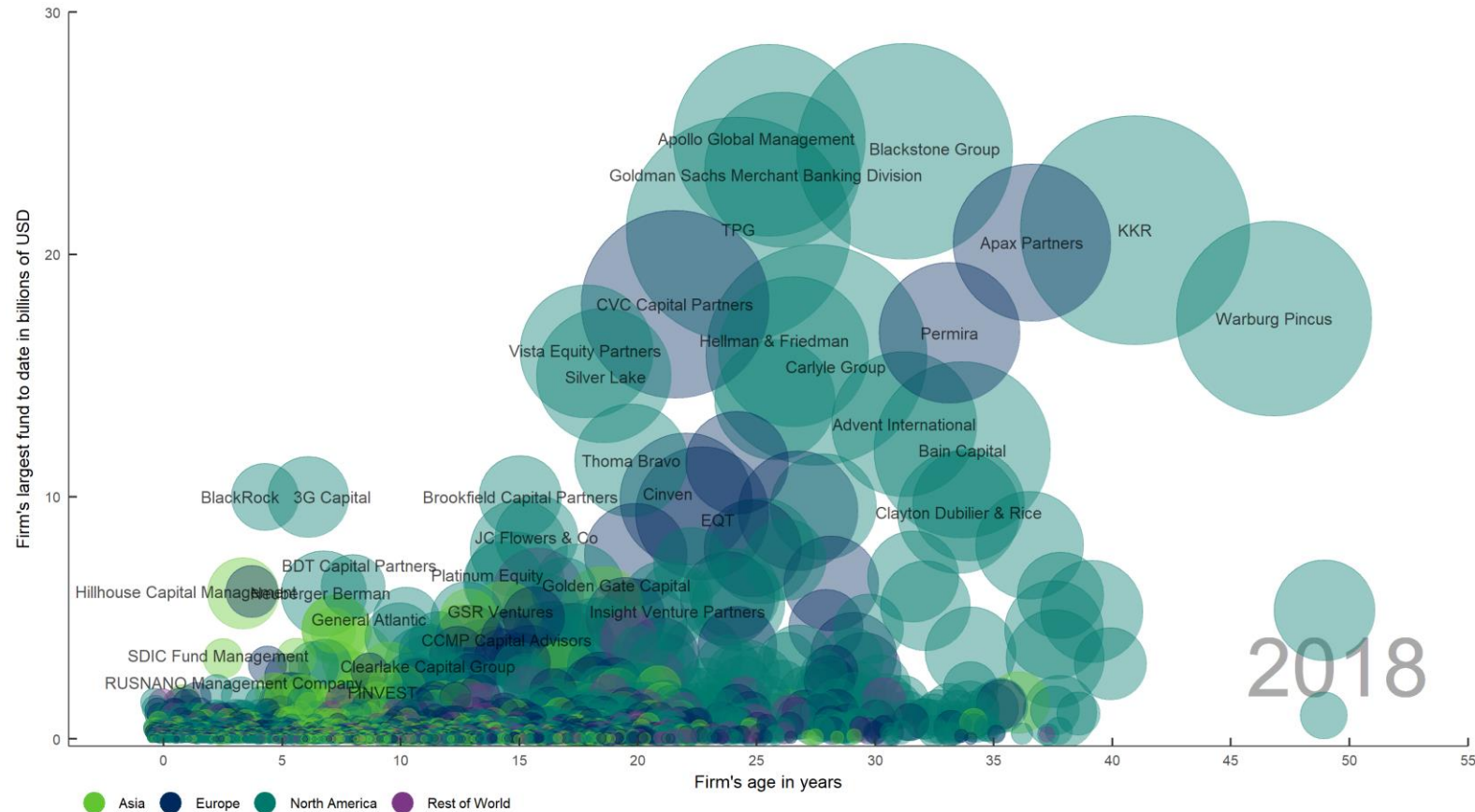


Quelle: Preqin, Schroder Adveq, 2019.

Fondsvolumen sind inflationsbereinigt zum US-Dollar von 2019. Nur Einzelfondsmanager, unternehmensinterne ausgeschlossen. Die Kreisgrösse entspricht dem beschafften Private-Equity-Vermögen.

Fondsmanageruniversum ist in den vergangenen 20 Jahren stark gewachsen

Private Equity insgesamt



Quelle: Preqin, Schroder Adveq, 2019.

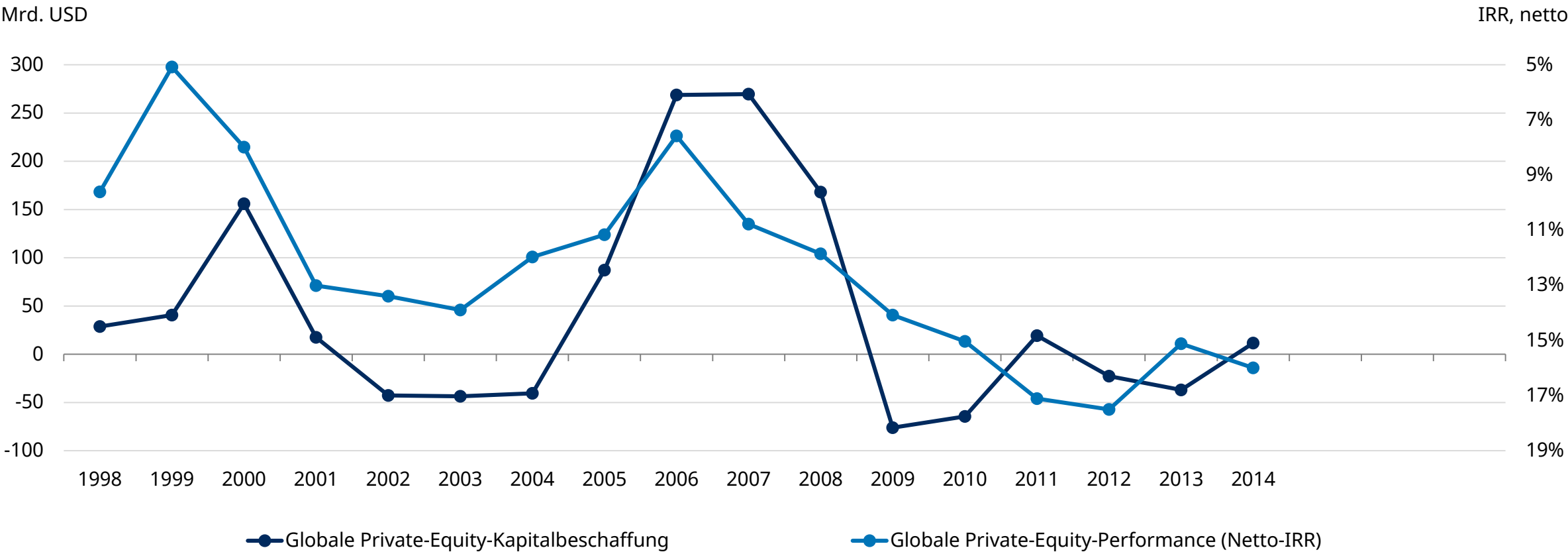
Fondsvolumen sind inflationsbereinigt zum US-Dollar von 2019. Nur Einzelfondsmanager, unternehmensinterne ausgeschlossen. Die Kreisgrösse entspricht dem beschafften Private-Equity-Vermögen.



Wie werden die neuen Jahrgänge?

In der Vergangenheit korrelierte die Kapitalbeschaffung negativ mit der Vintage-Jahr-Performance

Korrelation zwischen Kapitalbeschaffung und Vintage-Jahr-Performance



Quelle: Preqin, Schroder Adveq, 2019.

Das aktuelle Marktumfeld stellt LPs vor Herausforderungen

Hauptsorgen institutioneller Private-Equity-Anleger

Ist jetzt der richtige Zeitpunkt für neue Engagements?

Ist Timing von Private-Equity-Anlagen möglich?

Haben wir den Höhepunkt des Wirtschaftszykluses erreicht?

Wie lange dauert es bis zur nächsten Rezession?

Müssen die Renditeerwartungen nach unten korrigiert werden?

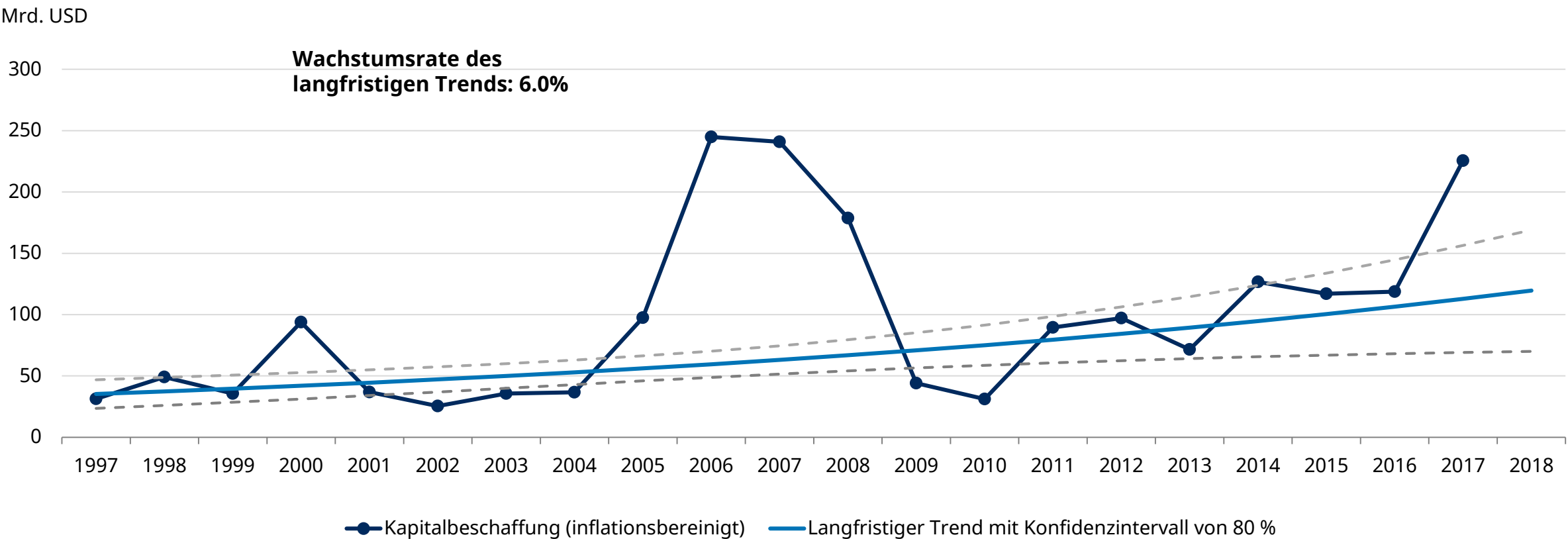
Sind die aktuellen Bewertungsniveaus noch angemessen?

Welche Segmente sind am risikoreichsten?

Wo sind in diesem Markt die besten 'versteckten' Chancen zu finden?

Die Kapitalbeschaffung für grosse Buyouts nimmt zu, jedoch weniger dramatisch als in den Jahren 2006–2007

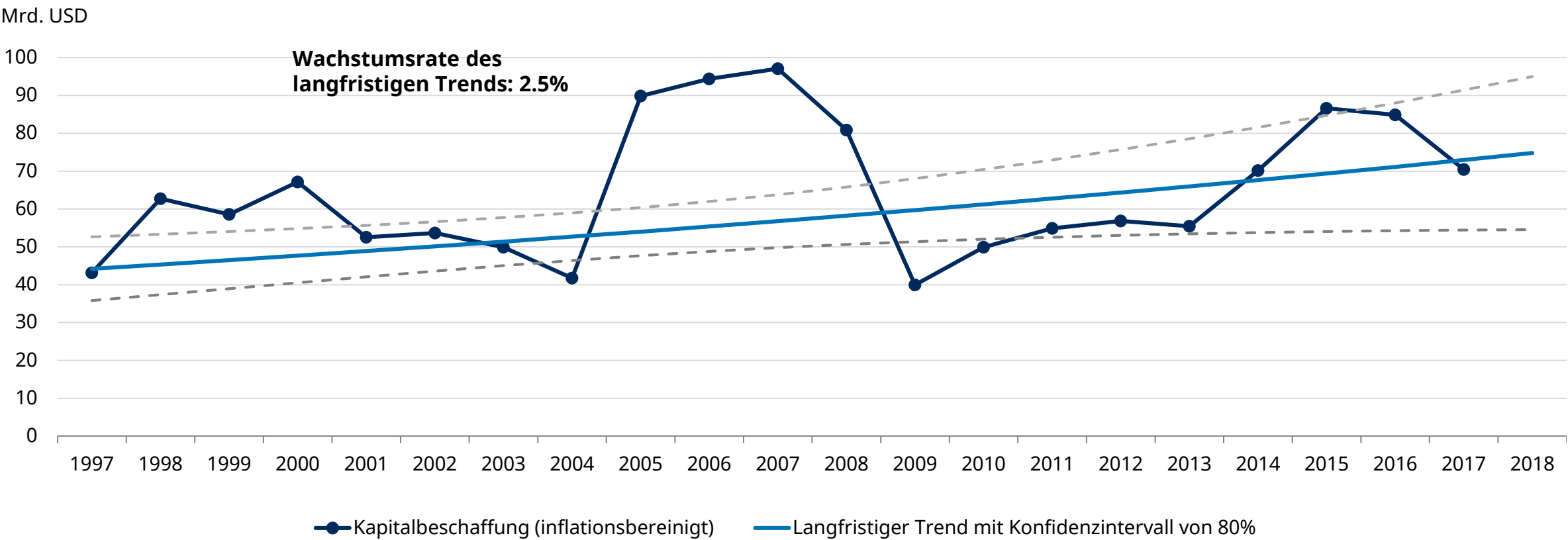
Grosse Buyouts: Jährliche Kapitalbeschaffung (USA/Europa) und langfristiger Trend



Quelle: Preqin, Schroder Adveq, 2019.
Grosse Buyouts: Fonds mit einem Volumen von oder über 2 Mrd. EUR/USD

Kapitalbeschaffung für kleine/mittlere Buyouts zeichnet sich durch hohe Stabilität aus

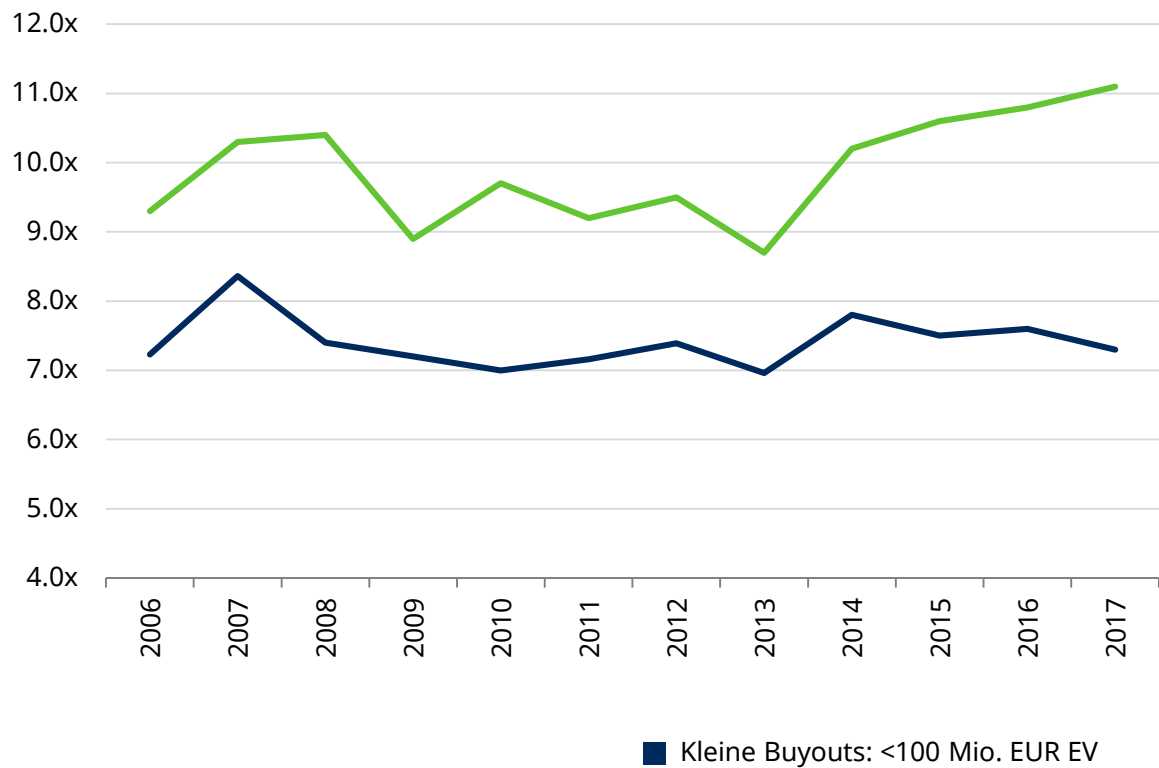
Kleine/mittlere Buyouts: Jährliche Kapitalbeschaffung (USA/Europa) und langfristiger Trend



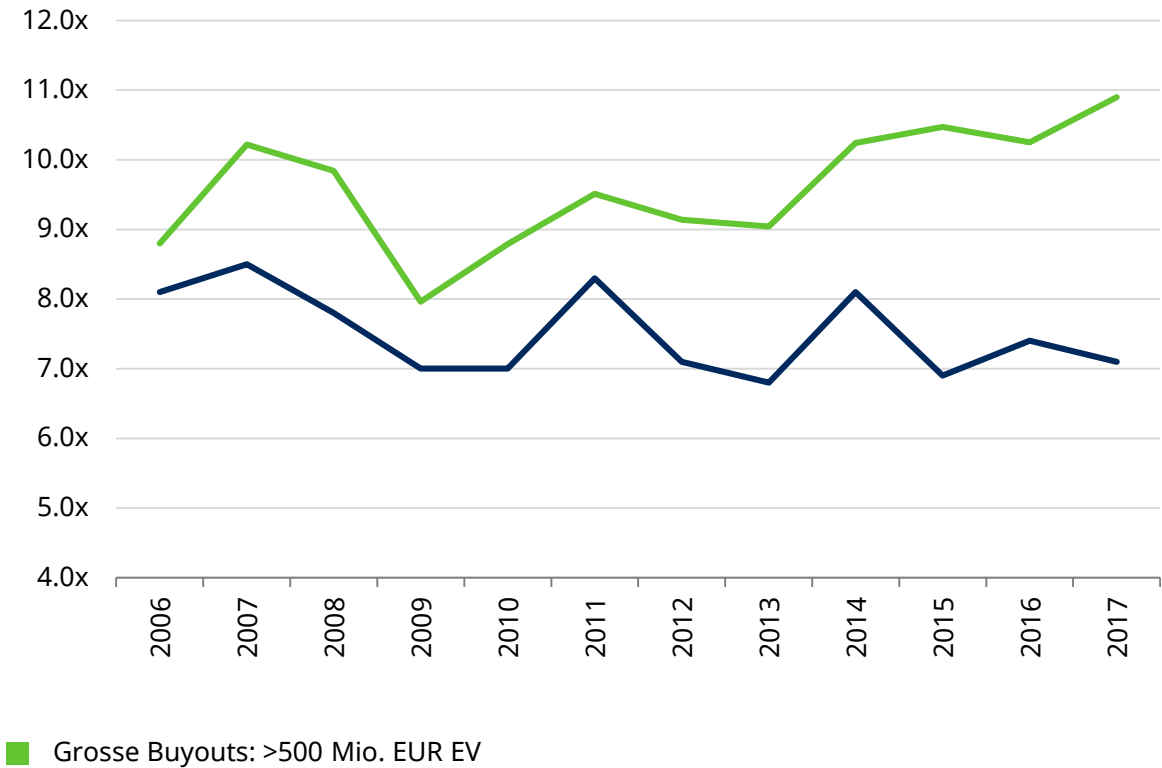
Quelle: Preqin, Schroder Adveq, 2019.
Kleine Buyouts: Fonds mit einem Volumen von unter 500 Mio. EUR/USD; mittlere Buyouts: Fonds mit einem Volumen von über 500 Mio. EUR/USD und unter 2 Mrd. EUR/USD.

Das hohe Kapitalbeschaffungsniveau hat die Bewertungen grosser Buyouts auf Rekordhöhen getrieben

Einstiegsbewertungen (EV/EBITDA) kleiner und grosser Buyouts in Europa



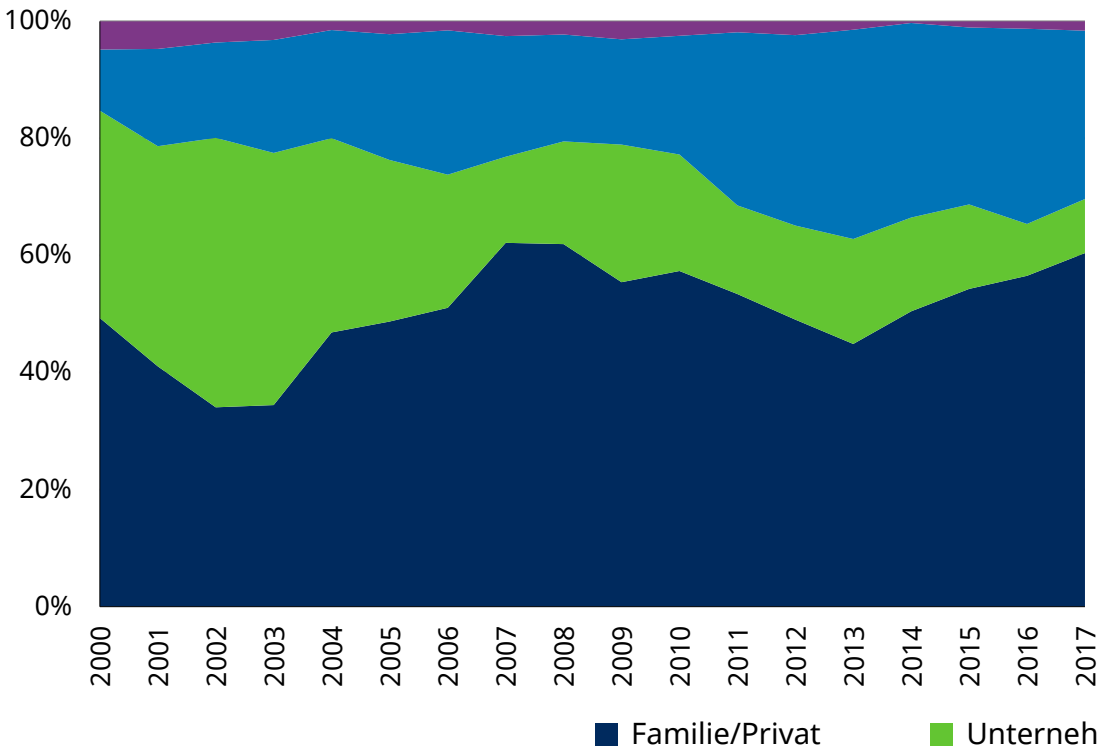
Einstiegsbewertungen (EV/EBITDA) kleiner und grosser Buyouts in den USA



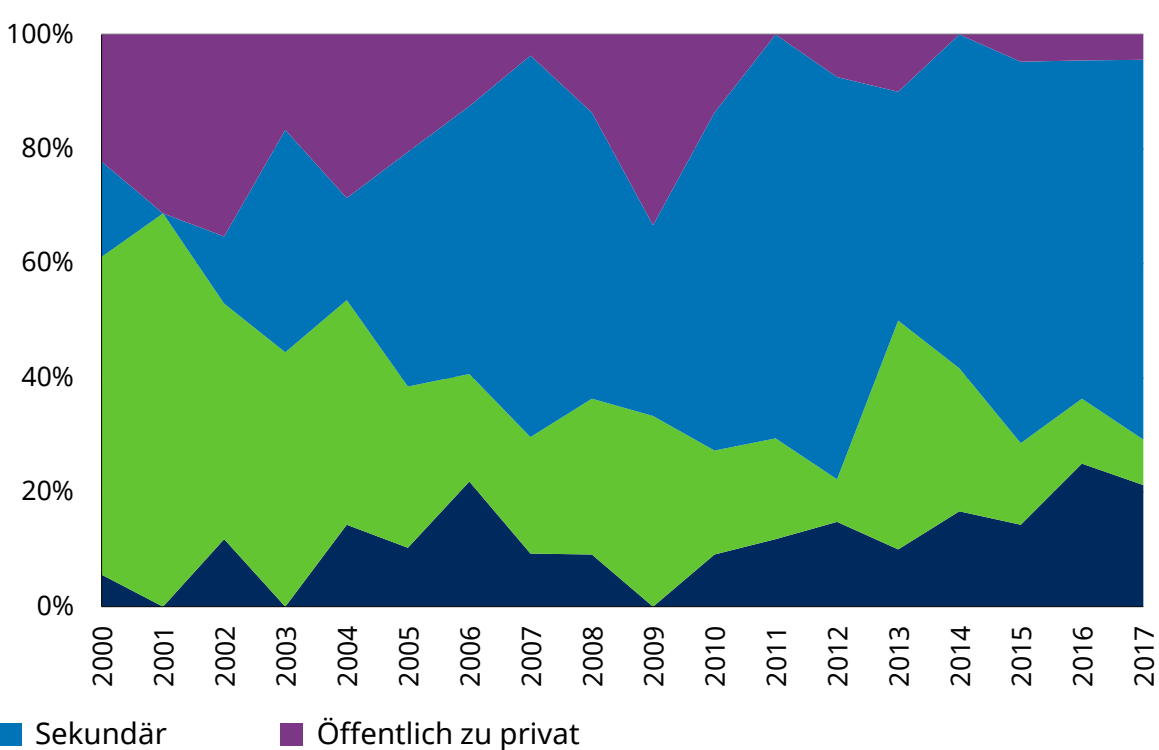
Quelle: Baird, S&P 2017, Schroder Adveq, 2019.

Kontinuierlicher Deal-Flow von Familien/Privaten und KMUs im kleineren, spezialisierten Buyout-Bereich

Kleine Buyout-Transaktionen nach Deal Source in Europa



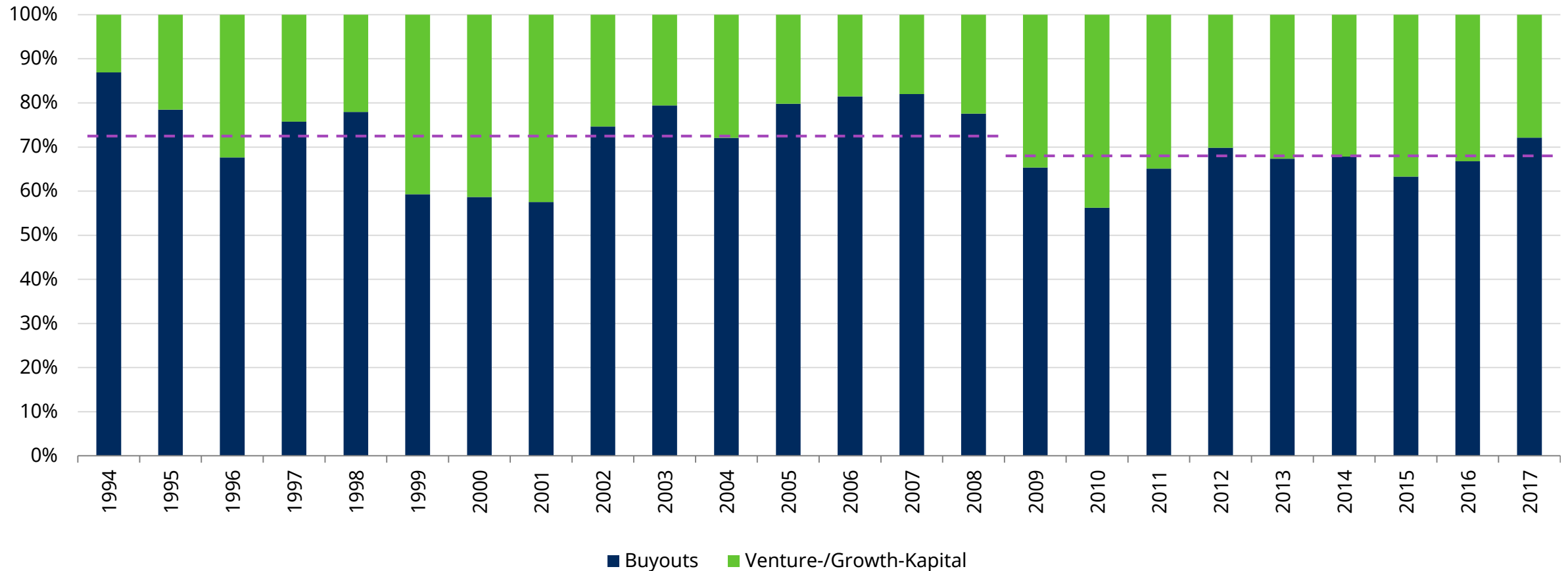
Grosse Buyout-Transaktionen nach Deal-Source in Europa



Quelle: Pitchbook, Schroder Adveq, 2019.
Europa - Spezialisierte Buyouts: Transaktionen < EUR 250 Mio. Unternehmenswert; grosse Buyouts: Transaktionen >500 EUR Mio. Unternehmenswert.

Auf Venture-/Growth-Kapital entfällt etwa 1/3 des globalen Private-Equity-Marktes

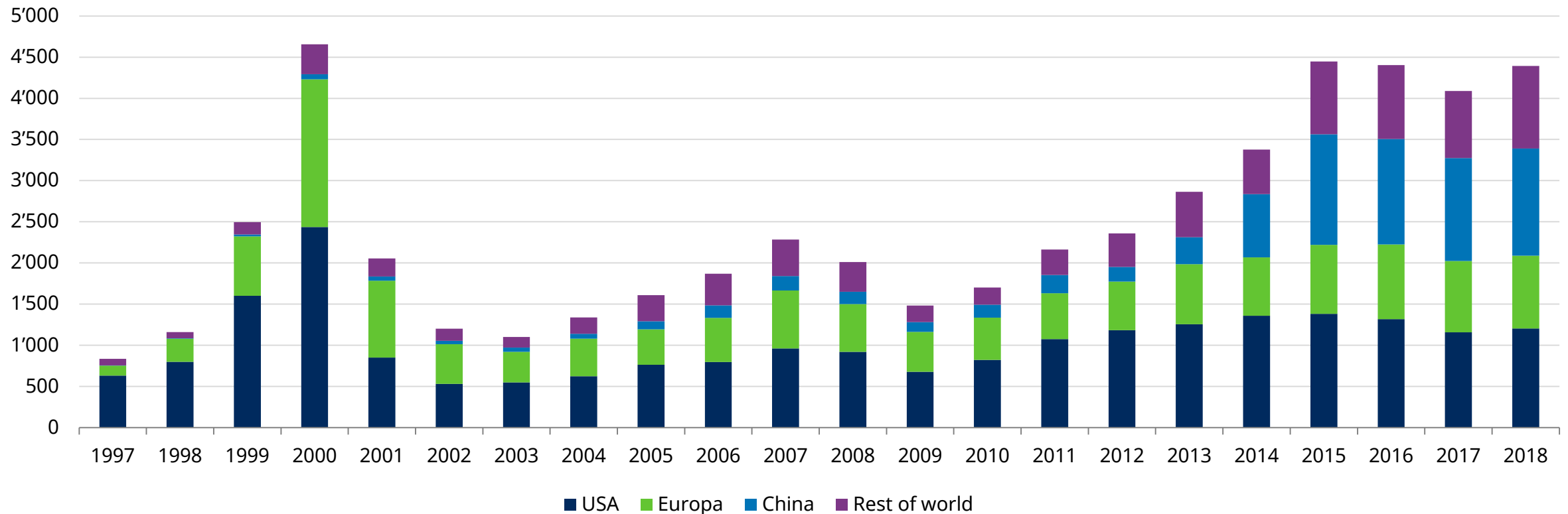
Kapitalbeschaffung von Buyout- und Venture-/Growth-Kapitalfonds



Quelle: Preqin, Analysen von Schroder Adveq, 2019.
Auf Basis der Final Closings, ohne Dachfonds (keine Doppelzählung) und auf Renminbi lautende Fonds.

Stabile Frühphasenaktivität in USA und Europa – China als neuer Innovationsmotor

Anzahl Erstrundenfinanzierung nach Regionen



Quelle: VentureSource, Schroder Adveq, 2019.

Fortschritte in Biotechnologie ermöglichen bahnbrechende Therapien



1990s
Chemie

Roche
Pfizer
Merck



2000s
Antikörper-Technologie

Genentech
Amgen
Celegen



2010s
Genomics

Myogen
Pharmion
Auxilium



Heute
Genbearbeitung

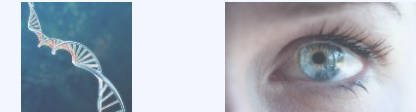
Crispr
Editas
Juno
Bluebird

Was haben wir heute erreicht?

**Krebs mit unserem eigenen
Immunsystem angreifen**



**Gentherapie stellt das
Sehvermögen wieder her**



Heilung von Hepatitis C



Quelle: öffentlich verfügbare Quellen, Schroder Adveq, 2019.
Die genannten Beispiele dienen nur zur Veranschaulichung.

Technologische Disruption ist noch lange nicht vorbei



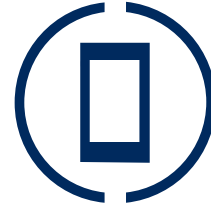
**1980s
PC**

Apple Macintosh
Intel
IBM
Atari
Nintendo



**1990s
Internet**

Yahoo!
Mosaic
Amazon
Google
Microsoft
PalmPilot



**2000s
Mobiltelefone**

Apple
Android
Facebook
Youtube
Twitter
Airbnb



**2010s
Intelligente Geräte**

Alexa
Oculus
Tesla
Space X
Xiaomi



**2020s
Pervasive Computing**

AI
Sprachaktivierte Geräte
Blockchain
IoT
VR/AR
Wireless power
Advanced robotics
Quantum computing
5G

...

Steigende Rechenleistung;
Smartphones sind leistungsfähiger als
Grossrechner vor 20 Jahren

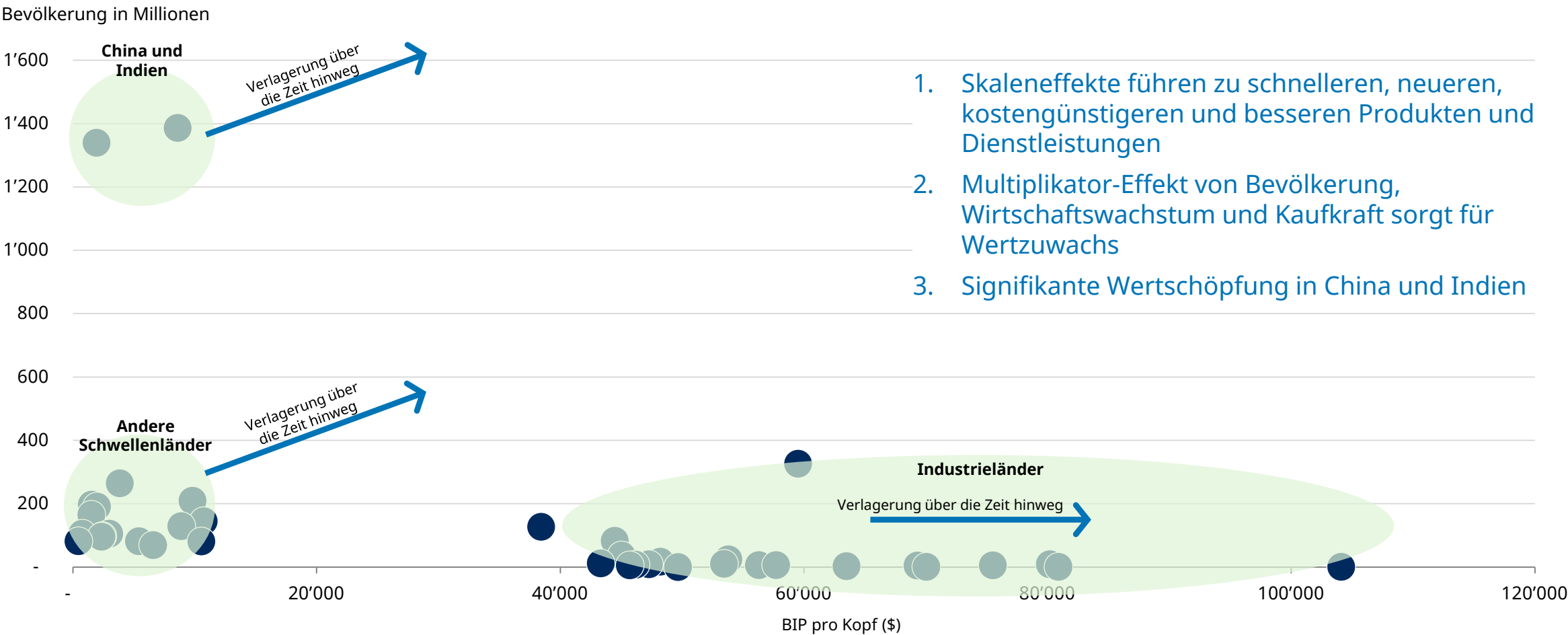
Steigendes Datenvolumen;
derzeit werden 2.5 Milliarden GB Daten pro Tag
erstellt

Steigende Anzahl der angeschlossenen Geräte;
derzeit besitzt eine Person mehr als drei Geräte

Quelle: Schroder Adveq, 2019.
Die genannten Beispiele dienen nur zur Veranschaulichung.

Große Länder treiben die Disruption durch Skaleneffekte voran

China und Indien in einzigartiger Position

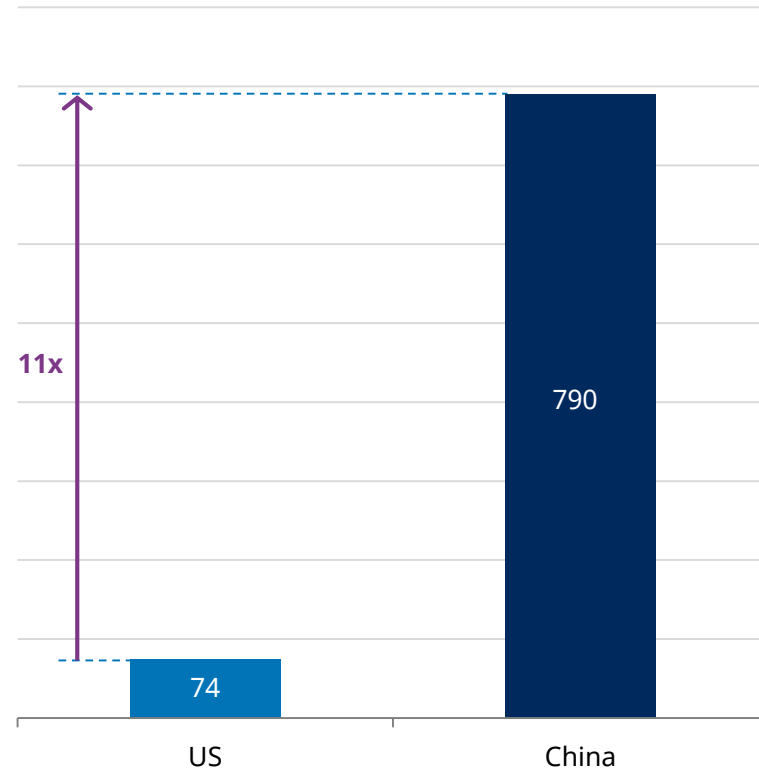


Quelle: IMF, Schroder Adveq, 2019.
Unter den genannten Ländern sind die 20 grössten Länder nach BIP pro Kopf (\$) und die grössten 20 Länder nach Bevölkerung. Die obige Tabelle dient nur zur Darstellung.

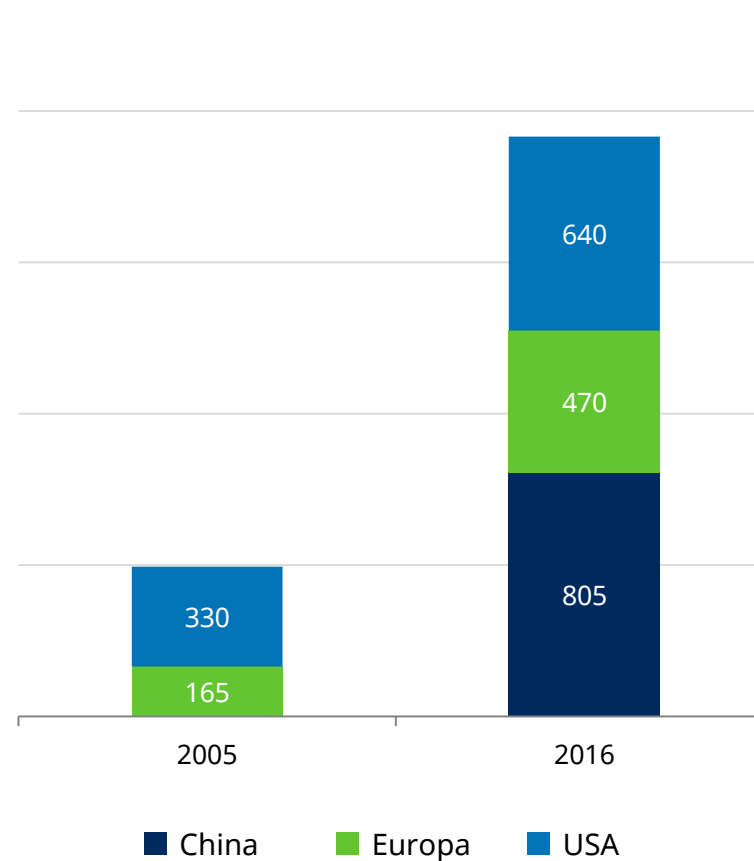
China führt die Disruption in neueren Sektoren an

Mobile Zahlungen, E-Commerce und Elektrofahrzeuge

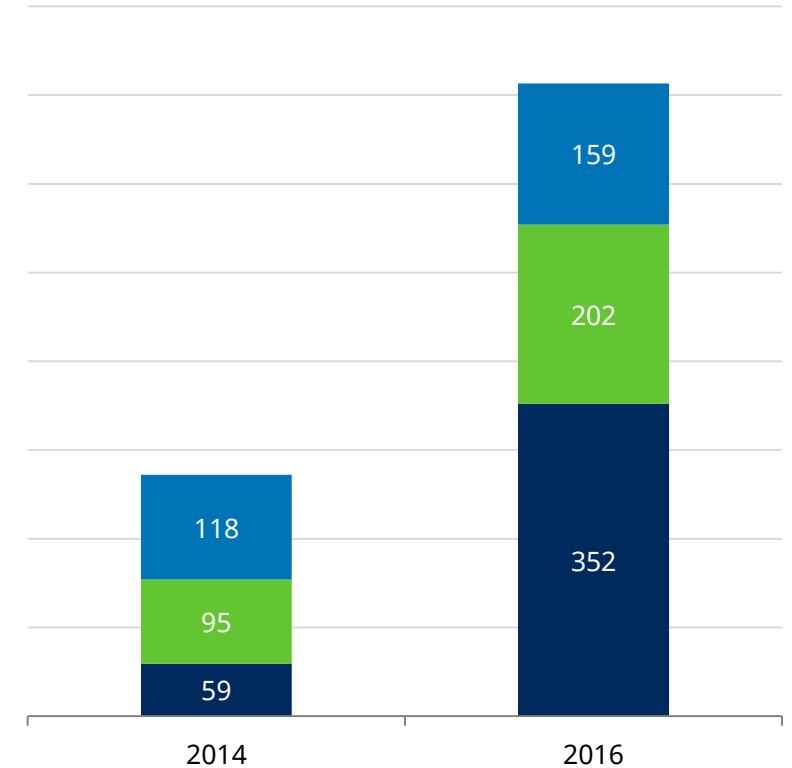
Mobile Zahlungen (Mrd. \$)



E-Commerce im Einzelhandel (Mrd. \$)



Anmeldungen von Elektrofahrzeugen (Tsd.)



Quelle: Mckinsey, IEA, Schroder Adveq, 2019.

Implikationen für eine kontrollierte Investment- Umsetzung

- Private Equity ist nicht eine Frage des Timings – stetige Umsetzung mit Ziel einer Überrendite über Zyklen hinweg
- Private Equity ist global – Asien zunehmend relevant
- Fokus auf Segmente, wo Kapitalangebot und -nachfrage in Balance sind
 - Kleine und mittlere Buyouts¹
 - Frühphasen Venture Capital
- Ausrichtung auf zukunftssträchtige Geschäftsmodelle
- Attraktive Einstiegspreise sind wichtig
- Verkauf der Firmen an grössere Fonds oder kauffreudige Corporates

Quelle: Schroder Adveq, 2019.

¹Fonds <500 Mio. EUR/USD, teilweise über 500 Mio. EUR/USD, aber unter 2 Mrd. EUR/USD und Unternehmen <100 Mio. EUR/USD, teilweise über 100 Mio. EUR/USD, aber unter 500 Mio. EUR/USD.

Schroder Adveq



Annex

Rainer Ender

T +41 (0)58 445 55 13
rainer.ender@schroderadveq.com



Rainer Ender

Head of Private Equity Investment Management
Mitglied des Investment Committee

Verantwortlichkeiten bei Schroder Adveq

Rainer Ender ist Head of Private Equity Investment Management bei Schroders (und Schroders dediziertem Private Equity Business, Schroder Adveq) und Mitglied des Investment Komitees. Zudem ist er in den Beiräten mehrerer Fondsmanager aktiv.

Hintergrund

Bevor Rainer Ender im Jahr 2001 zu Schroder Adveq kam, war er Underwriter für alternative Risikotransfers bei der Zürich Rückversicherung. Von 1997 bis 2000 war er Manager der Abteilung Finanzrisikomanagement bei Arthur Andersen. Ausserdem arbeitete er für mehrere Jahre im Beirat der DTS, einem regulierten Derivathändler in der Schweiz.

Ausbildung

Rainer Ender promovierte an der Eidgenössischen Technischen Hochschule Zürich (ETH) und verfügt über einen Masterabschluss in Physik. Zudem ist er ein CFA® Charterholder.



Richard Damming

Head of Investments Benelux, Franc & Italy

Richard Damming

T +41 (0)58 445 55 47
richard.damming@schroderadveq.com

Verantwortlichkeiten bei Schroder Adveq

Richard Damming ist bei Schroder Adveq für Investitionen in Europa verantwortlich.

Hintergrund

Bevor Richard Damming im Jahr 2011 zu Schroder Adveq stiess, arbeitete er bei der Capvent AG, einer Private Equity Unternehmung mit Sitz in Zürich. Von 2006 bis 2009 war Richard Damming Associate im Corporate Finance Team von PricewaterhouseCoopers in Zürich. Er war ausserdem von 2004 bis 2005 als Controller und M&A Unternehmensanalyst bei ABB Ltd angestellt.

Ausbildung

Richard Damming hält einen Masterabschluss in Betriebswirtschaftslehre mit Spezialisierung im Bereich Corporate Finance der Universität Bocconi Mailand, Italien.



Christoph Bachmann
Alternatives Director

Christoph Bachmann

T +41 (0)58 445 55 58
christoph.bachmann@schroderadveq.com

Verantwortlichkeiten bei Schroder Adveq

Christoph Bachmann ist verantwortlich für Schroder Adveqs Kundenbeziehungen in der Schweiz.

Hintergrund

Bevor Christoph Bachmann im März 2012 zu Schroder Adveq stiess, arbeitete er als Advisor für Key Client Solutions und als Relationship Manager bei Clariden Leu. Von 2007 bis 2010 war er Relationship Manager bei der LGT Bank und betreute hauptsächlich Schweizer Private Banking Kunden. Davor arbeitete er im Strategischen Business Development bei der SIX Swiss Exchange.

Ausbildung

Christoph Bachmann hält einen Executive MBA der Universität St. Gallen (HSG). Er ist auch ein CAIA®-Charterholder und hält einen Abschluss als diplomierter Finanz- und Anlageexperte (Certified International Wealth Manager, CIWM).

Wichtige Informationen (1/2)

Dieses Dokument enthält zusammenfassende Informationen über das Angebot von Kommanditgesellschaftsanteilen ('Anteile') des/der in diesem Dokument erwähnten, von Schroder Adveq aufgelegten und verwalteten Schroder Adveq Fonds ('Fonds'). Die hier dargelegten Informationen sind in ihrer Gesamtheit durch das 'Confidential Private Placement Memorandum' ('Memorandum') und die konstituierenden Vertragsunterlagen des Fonds qualifiziert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden auf vertraulicher Basis ausschliesslich zum Nutzen der ausgewählten, qualifizierten Personen zu Informations- und Diskussionszwecken in Verbindung mit der Privatplatzierung von Anteilen des Fonds zusammengestellt. Sie stellen weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für Anteile des Fonds dar. Ein solches Angebot oder eine Aufforderung kann nur gestützt auf das Memorandum erfolgen, das unter anderem bestimmte Risiken im Zusammenhang mit einer Investition in den Fonds beschreibt und die hierin enthaltenen Informationen in ihrer Gesamtheit qualifiziert. Das Memorandum, einschliesslich allfälliger Ergänzungen (die neuere als die hierin bereitgestellten Informationen beinhalten können), sollte vorgängig zu einer Investition in den Fonds sorgfältig gelesen werden. Alle Informationen sind geschützt und vertraulich. Die Vervielfältigung und Weitergabe dieses Dokuments und der darin enthaltenen Informationen als Ganzes oder in Teilen ohne vorgängige Zustimmung von Schroder Adveq ist nicht gestattet. Das Dokument ist auf Verlangen unverzüglich an Schroder Adveq zurückzugeben. Die darin enthaltenen statistischen Daten und anderen Sachinformationen stammen aus öffentlich zugänglichen Dokumenten oder anderen von Schroder Adveq für zuverlässig gehaltenen und in gutem Glauben verwendeten Quellen. Für ihre Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die hier geäusserten Ansichten können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Zusätzliche und/oder andere Informationen können zu einem späteren Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Schroder Adveq kann die Informationen zu einem zukünftigen Zeitpunkt aktualisieren, lehnt jedoch ausdrücklich jegliche Verpflichtung ab, dies zu tun, selbst wenn sich die Schätzungen oder Erwartungen von Schroder Adveq ändern. Der Empfänger dieses Dokuments sollte sich bewusst sein, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance eines Schroder Adveq Fonds nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist, die ein Investor erwarten kann. Entsprechend gibt es keine Garantie, dass der Fonds vergleichbare Ergebnisse erzielen, seine Anlagestrategie umsetzen oder sein Anlageziel erreichen kann. Auch wenn Schroder Adveq und der General Partner des Fonds beabsichtigen, mit bestimmten, in diesem Dokument erwähnten Zielfondsmanagern zu investieren, gibt es keine Garantie dafür, dass Schroder Adveq oder der General Partner eine Allokation aus deren bestehenden oder zukünftigen Fonds erhalten wird oder, falls eine Allokation erhältlich ist, die Leistung der Zielfondsmanager Schroder Adveqs Erwartungen erfüllen wird.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Bestimmte in diesem Dokument enthaltene Ausdrücke, insbesondere die Wörter 'glaubt', 'rechnet mit', 'beabsichtigt', 'erwartet', 'könnte', 'plant', 'prognostiziert', 'wird', 'würde' und Vokabeln mit ähnlicher Bedeutung, stellen 'zukunftsgerichtete Aussagen' dar. Solche zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten bekannte und unbekannte Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Wertentwicklungen oder Erfolge des Fonds deutlich von den prognostizierten Ergebnissen, Wertentwicklungen oder Erfolgen abweichen, die in diesen zukunftsbezogenen Aussagen explizit oder implizit enthalten sind. Jede Analyse potenzieller Anlagen basiert zwangsläufig auf der vergangenen Performance, die nicht notwendigerweise ein Indikator für zukünftige Ergebnisse ist. Es kann nicht garantiert werden, dass Schroder Adveq tatsächlich die Pläne, Absichten oder Erwartungen erfüllen wird, die in den zukunftsgerichteten Aussagen explizit oder implizit enthalten sind. Schroder Adveq kann zwar unter Umständen zukunftsgerichtete Aussagen zu einem zukünftigen Zeitpunkt aktualisieren, lehnt jedoch ausdrücklich jegliche Verpflichtung ab, dies zu tun, selbst wenn sich die Einschätzungen oder Erwartungen von Schroder Adveq ändern.

Grenzen der Prognosen-, Cashflow- und Bewertungsschätzungen

Bestimmte in diesem Dokument enthaltene Informationen zeigen die Bewertung und erwartete zukünftige Bewertung sowie geschätzte, erwartete künftige Ergebnisse des Fonds. Die geschätzten Zahlen für Kapitalabrufe, Ausschüttungen und Bewertungen sind keine Vorhersage oder Projektion, stellen aber eine Schätzung nach Treu und Glauben der potenziellen Bewertung und ihres Zeitpunkts dar. Die Schätzungen basieren u. a. auf (i) den Verträgen, die den Zielinvestitionen zugrunde liegen, einschliesslich der Bestimmungen über Aufwendungen, Gewinnbeteiligungen und Verwaltungskosten, (ii) den, soweit verfügbar, Schroder Adveq im Rahmen der Due Diligence zur Verfügung gestellten Projektionen und Schätzungen betreffend erwarteter Rendite der Zielinvestitionen wie bspw. Erträge oder IRR, (iii) Schroder Adveqs Analyse der Portfoliounternehmen und der Zielinvestitionen, (iv) Schroder Adveqs Interaktion mit den Managern der Zielinvestitionen, (v) historischen Ergebnissen der Manager, mit denen Schroder Adveq zuvor investierte und (vi) öffentlich verfügbaren Vergleichsdaten und statistischen Daten sowie anderen von Schroder Adveq in Treu und Glauben für zuverlässig befundenen Quellen. Schroder Adveq kann die Richtigkeit, Vollständigkeit und Zuverlässigkeit der Angaben nicht garantieren und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf diese Informationen. Jeder Empfänger anerkennt, dass Schroder Adveqs Zugang zu finanziellen oder sonstigen Geschäftsinformationen der Portfoliounternehmen und der Zielinvestitionen durch verschiedene Faktoren eingeschränkt ist, u. a. infolge der Unvollständigkeit der Berichterstattung der Zielmanager oder aufgrund geltender Geheimhaltungsverpflichtungen, die einen materiellen Einfluss auf die Genauigkeit der Informationen haben können. Zusätzliche und/oder andere Informationen können zu einem späteren Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Schroder Adveq kann zwar unter Umständen gewisse Prognosen zu einem zukünftigen Zeitpunkt aktualisieren, lehnt jedoch ausdrücklich jegliche Verpflichtung ab, dies zu tun, selbst wenn sich die Einschätzungen oder Erwartungen von Schroder Adveq ändern. Das Dokument enthält erhebliche, dem aktuellen Markt inhärente Unsicherheiten über die zukünftigen Entwicklungen.

Offenlegung zu UN PRI

Schroders und Schroder Adveq sind als Anlageverwalter jeweils Unterzeichner der PRI und entrichten für die damit verbundenen Mitgliedsrechte eine Gebühr. Die Bewertungen der Unterzeichner für jeden Indikator werden mit allen anderen Unterzeichnern verglichen, für welche dieser Indikator relevant war, unabhängig von deren Art, Größe oder Standort. Modulebene: Die Bewertungen der Unterzeichner für jedes Modul werden in sechs breiten Bewertungsspannen (A+ bis E) auf absoluter Ebene und auf relativer Ebene im Vergleich zu anderen Unterzeichnern von ähnlicher Art, Größe oder Standort aufgeführt. Die gesamte aufgerechnete Modulbewertung eines jeden Unterzeichners wird den relevanten Vergleichsgruppen in einer Reihe von Verteilungsdiagrammen gegenübergestellt. Das PRI-Dokument basiert auf Informationen, die von den Unterzeichnern direkt zur Verfügung gestellt werden. Darüber hinaus wurden die zugrunde liegenden Informationen weder von PRI noch einer anderen im Auftrag von PRI agierenden Partei geprüft. Obwohl sämtliche Anstrengungen unternommen wurden, um eine angemessene Darstellung der Performance zu gewährleisten, werden keine Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der Richtigkeit der präsentierten Informationen gegeben, und es kann keine Verantwortung oder Haftung für Schäden übernommen werden, die durch die Verwendung oder das Vertrauen auf die in diesem Bericht enthaltenen Informationen verursacht werden. Weitere Informationen über die Methode erhalten Sie auf www.unpri.org.

Wichtige Informationen (2/2)

Erfolgsberichterstattung

Netto-IRR – Die annualisierten Nettoertragsraten nach der Interne-Zinsfuss-Methode werden auf den aggregierten tatsächlichen Renditen des täglichen Cashflows und der vierteljährlichen Kapitalwerte des Investors/Kommanditisten gezeigt, abzüglich aller Management- und Performancegebühren und sonstiger Aufwendungen. IRRs werden vom ersten Kapitalabruf des Fonds zum aktuellen Zeitpunkt gezeigt.

Brutto-IRR – Stellt die annualisierte Rendite nach der Interne-Zinsfuss-Methode dar, berechnet auf den täglichen Cashflows aus und zu den von Schroder Adveq zum angegebenen Zeitpunkt verwalteten Investitionen, inklusive der Gebühren, Aufwendungen und Carried Interest der Zielinvestitionen, aber exklusive der Gebühren, Aufwendungen und Carried Interest des Schroder Adveq Fonds.

Netto-Total-Value/Paid-In (Netto-TVPI) – Stellt Ausschüttungen sowie Kapitalwert dividiert durch das eingezahlte Kapital dar. Der Netto-TVPI versteht sich abzüglich aller Gebühren und Kosten.

Brutto-Total-Value/Paid-In (Brutto-TVPI) – Stellt Ausschüttungen sowie Kapitalwert dividiert durch das eingezahlte Kapital dar. Der Brutto-TVPI versteht sich abzüglich der Gebühren und Kosten der Zielinvestition, aber vor den Gebühren und Kosten von Schroder Adveq. Siehe nachstehende Tabelle als Beispiel für die kumulierten Auswirkungen dieser Gebühren auf die Performance im Laufe der Zeit. Der Wert eines Kontos mit 5.000.000 \$ würde sich nach der Bereinigung um den Zinseszinsseffekt der Verwaltungsgebühren um die folgenden Beträge reduzieren. Die Berechnung beruht auf der Annahme eines konstanten Ertrags von 10% p. a. und einer hypothetischen Verwaltungsgebühr von 0.75% p. a. und wurde auf den einfachen Jahresdurchschnitt der Fondswerte zu Jahresbeginn und -ende angewandt. Die angenommene Rendite von 10% ist rein hypothetisch und ist nicht als Darstellung vergangener oder zukünftiger Renditen zu verstehen. Der im Laufe der Zeit kumulierte tatsächliche Effekt der Gebühren auf den Wert eines Kontos wird bei künftigen Renditen variieren und ist nicht vorhersehbar. Er kann stärker oder geringer ausfallen als in dieser Darstellung angenommen. Die tatsächlichen Gebühren können von der vorstehenden Annahme abweichen. Eine Beschreibung der Gebühren finden Sie in der Beratungsbroschüre des Unternehmens (ADV, Teil 2).

	Bruttowert	Nettowert	Verbundeffekt
1 Jahr	5'500'000 \$	5'460'625 \$	39'375 \$
3 Jahre	6'655'000	6'513'090	141'910
5 Jahre	8'052'550	7'768'403	284'147
10 Jahre	12'968'712	12'069'617	899'095

Wesentliche Hinweise für Anleger mit Sitz in der Schweiz

Schroder Adveq Asia III L.P., Schroder Adveq Asia IV L.P., Schroder Adveq Europe V L.P., Schroder Adveq Europe VI L.P., Schroder Adveq Europe Co-Investments L.P., Schroder Adveq US III L.P., Schroder Adveq US IV L.P., Schroder Adveq Secondaries II L.P., Schroder Adveq Secondaries III L.P., Schroder Adveq Global L.P., Schroder Adveq Real Assets Harvested Resources L.P., Schroder Adveq Technology VII L.P., Schroder Adveq Technology VIII L.P. sind in Schottland gegründete und registrierte 'Limited Partnerships'. Schroder Adveq Global II S.C.S., Schroder Adveq Technology IX S.C.S., Schroder Adveq Europe Direct II S.C.S., Schroder Adveq Europe VII S.C.S., Schroder Adveq US V S.C.S. und Schroder Adveq Asia V S.C.S. sind in Luxemburg gegründete und registrierte 'Common Limited Partnerships'/'Sociétés en commandite simple' (gemeinsam mit den schottischen Fonds, die 'Fonds'). Alle Fonds dürfen gemäss Schweizer Recht an in der Schweiz domizilierte qualifizierte AnlegerInnen vertrieben werden. Vertreter der genannten Fonds in der Schweiz ist Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf; Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf. Das Memorandum und seine Anhänge, das 'Limited Partnership Agreement' und die Quartalsabschlüsse eines Fonds für ausschliesslich qualifizierte AnlegerInnen können kostenlos beim Vertreter angefordert werden. Dieses Dokument darf nur an qualifizierte AnlegerInnen in der Schweiz gemäss Memorandum des Fonds abgegeben werden. Die Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.

Wesentliche Hinweise für Anleger mit Sitz in Grossbritannien

Ausgegeben in England von Schroder Investment Management Limited, 1 London Wall Place, London EC2Y 5AU. Registrationsnummer: 1893220 England. Autorisiert und reguliert von der der Financial Conduct Authority.

Wesentliche Hinweise für Anleger mit Sitz in der Europäischen Union

Schroder Adveq Management AG ist der AIFM (Alternative Investment Fund Manager) von Schroder Adveq VII S.C.S. und Schroder Adveq Global II S.C.S. und als solche verantwortlich (unter anderem) für Investment- und Risikomanagement. Schroder Investment Management (Europe) S.A. ist der AIFM von Schroder Adveq Technology IX S.C.S., Schroder Adveq Europe Direct II S.C.S., Schroder Adveq US V S.C.S. und Schroder Adveq Asia V S.C.S. Sie hat das Investment Management an das Schroder Adveq Management delegiert, ist aber weiterhin (unter anderem) für das Risikomanagement verantwortlich. Darüber hinaus ist die Schroder Adveq Management AG der weltweite Vertriebspartner dieser Fonds.

Wesentliche Hinweise für Anleger in den Vereinigten Staaten von Amerika und Kanada

Dieses Material ist nur für die Verwendung durch qualifizierte und/oder erfahrene Anleger bestimmt, die die Illiquiditäts-, Markt- und Ereignisrisiken im Zusammenhang mit Private Equity im Allgemeinen verstehen. Dieses Dokument ist nicht geeignet für Privatanleger und darf unter keinen Umständen weiterverteilt werden. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und ist in keiner Hinsicht als Werbematerial gedacht. Schroder Adveq Management US Inc. ('Schroder Adveq US') ist bei der US Securities and Exchange Commission als Anlageberater registriert und bietet Vermögensverwaltungsprodukte und -dienstleistungen für Kunden in den Vereinigten Staaten an. Schroder Fund Advisors LLC (SFA) vermarktet bestimmte Anlagevehikel, für die Schroder Adveq US als Anlageberater fungiert. SFA ist ein mit Schroder Adveq US verbundenes Unternehmen und als Limited Purpose Broker Dealer bei der Financial Industry Regulatory Authority und als Exempt Market Dealer bei den Wertpapieraufsichtsbehörden in Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Newfoundland, Nova Scotia, Ontario, Quebec, Saskatchewan, Newfoundland und Labrador registriert. Dieses Dokument erhebt keinen Anspruch auf eine Anlageberatung, und die in diesem Material enthaltenen Informationen dienen zu Informationszwecken und nicht zu Handelsaktivitäten. Es gibt nicht vor, das Geschäft oder die Angelegenheiten eines Emittenten zu beschreiben und wird nicht zur Lieferung an oder Überprüfung durch einen potenziellen Käufer bereitgestellt, um den potenziellen Käufer bei der Anlageentscheidung in Bezug auf Wertpapiere, die im Rahmen eines Vertriebs verkauft werden, zu unterstützen. Schroder Adveq US und SFA sind indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaften von Schroders plc, einer britischen Aktiengesellschaft mit an der Londoner Börse notierten Aktien.