



IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR – Mehr als nur eine Fortsetzung

IST Insight

Richard Damming, Head of Investments Benelux, Frankreich & Italien, Schroder Adveq

11. April 2019



Rückblick und Ausgangslage

IST3 PRIVATE EQUITY EUR – Rückblick

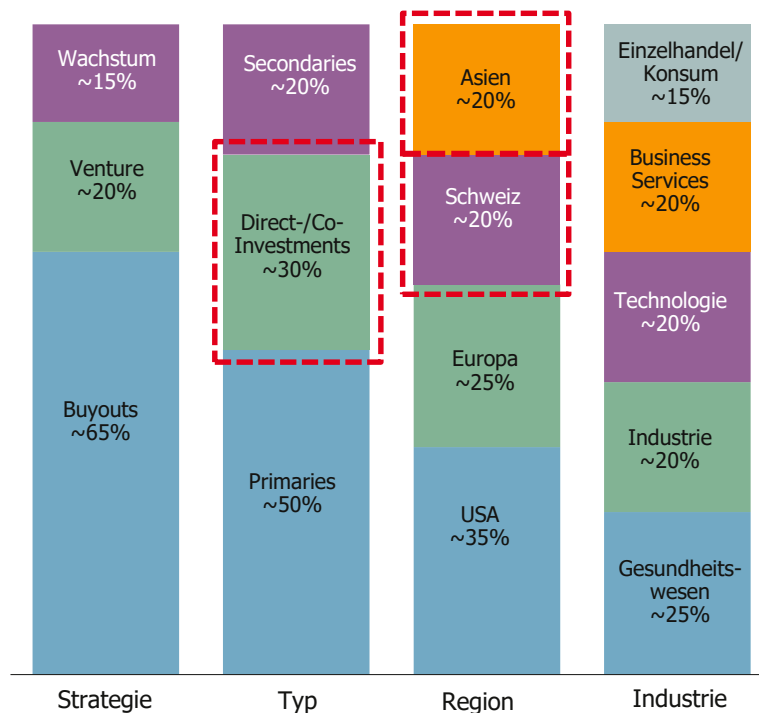
- **Anlagegruppe wurde vor drei Jahren konzipiert**
- **Zusammenarbeit von IST und Schroder Adveq mit dem Ziel, ein kosten- und steuereffizientes Produkt anzubieten**
- **Einzigartige Lösung inklusive 20% Schweiz-Allokation**

IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR – Ausgangslage

- **Schweiz-Allokation wurde erfolgreich umgesetzt**
- **Erhöhung der Quote der Co-Investments auf 30% trägt zur Kostensenkung bei
(tiefere TER Ratio)**
- **Global diversifiziertes Portfolio, neu mit 20% Asien-Allokation, um vom konsumgetriebenen, lokalen Wachstum zu profitieren**

- **Schweizer Pensionskassen investieren auf der IST-Plattform gemeinsam in PE und profitieren von Skaleneffekten durch tiefere Verwaltungs- und Administrationsgebühren.**
- **Die Managementgebühren sind für die einzelnen Pensionskassen dadurch auf dem Niveau von grossen Mandatskunden**
- **Tiefere TER durch Erhöhung der Quote von Co-Investments, da diese meistens ohne unterliegende Gebühren und Carried Interest umgesetzt werden**
- **Ein im Schweizer Markt einzigartiges globales Produkt, breit diversifiziert und mit einer speziellen Schweiz-Allokation von ca. 20%**
- **IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR ist das Nachfolgeprodukt von IST3 PRIVATE EQUITY EUR (2017), welches erfolgreich umgesetzt wurde und bereits eine gute Performance aufweist**
- **Fokus auf kleine und mittlere Buyouts sowie Venture Capital und Wachstumsinvestitionen**
- **Die Anlagegruppe ist in EUR denominated und hat eine erwartete Netto-Rendite von 12% IRR (nach TER)**

Global diversifiziertes Portfolio mit 20% Schweiz-Allokation



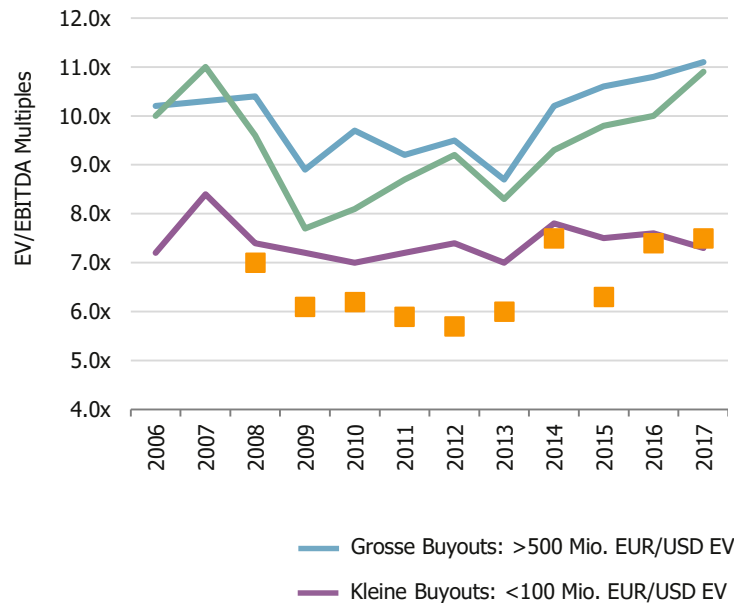
Veränderungen gegenüber dem Vorgängerfonds

- **Neu mit 20% Asien-Allokation**
 - Beteiligung an wachstumsstarken Unternehmen in den dynamischsten Volkswirtschaften der Welt (China/Indien)
- **Erhöhung der Quote von Co-Investments auf 30%**
 - Trägt wesentlich zur Kostensenkung bei
 - Reduktion der TER, da Co-Investments meistens ohne unterliegende Gebühren und Carried Interest umgesetzt werden
- **Schweiz-Allokation mit bewährtem Umsetzungsansatz - Investitionen des Vorgängers IST3 PE:**
 - 3 Primärfonds von Schweizer GPs gezeichnet
 - 3 Buyout Co-Investments umgesetzt
 - 6 Direct-/Co-Investments in Seed, Series A und Series B Finanzierungsrunden in Life Science-Start-ups; weitere Investitionen in der Pipeline

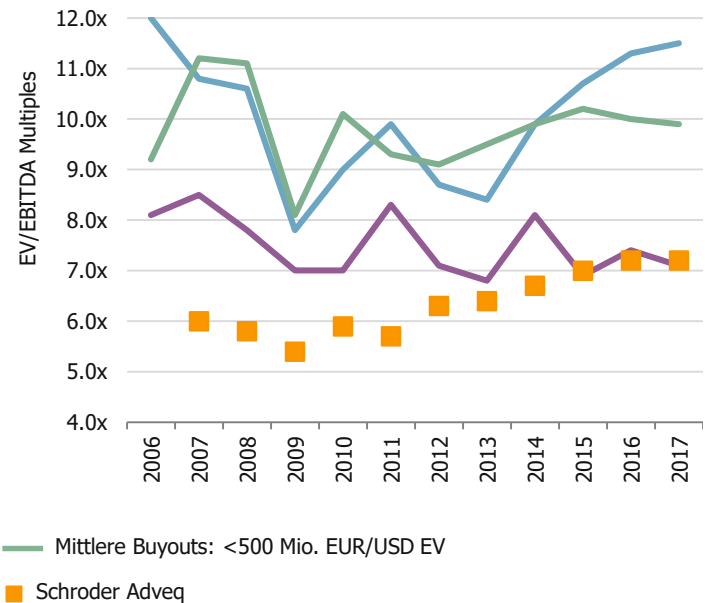
Buyout-Allokation im Segment kleine Buyouts

Pricing im Segment kleine Buyouts weiterhin attraktiv – grosse Buyouts teuer

Kaufpreismultiples von Buyouts in Europa



Kaufpreismultiples von Buyouts in den USA



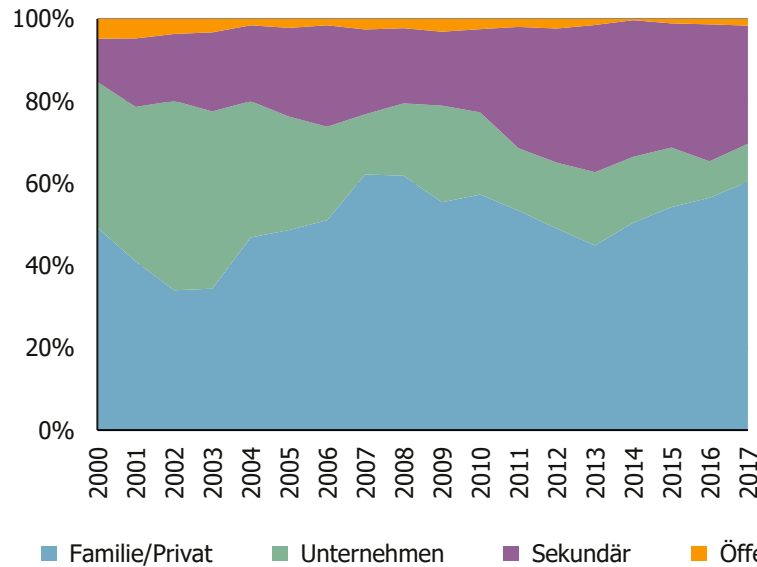
Quelle: Baird, Schroder Adveq 2019.



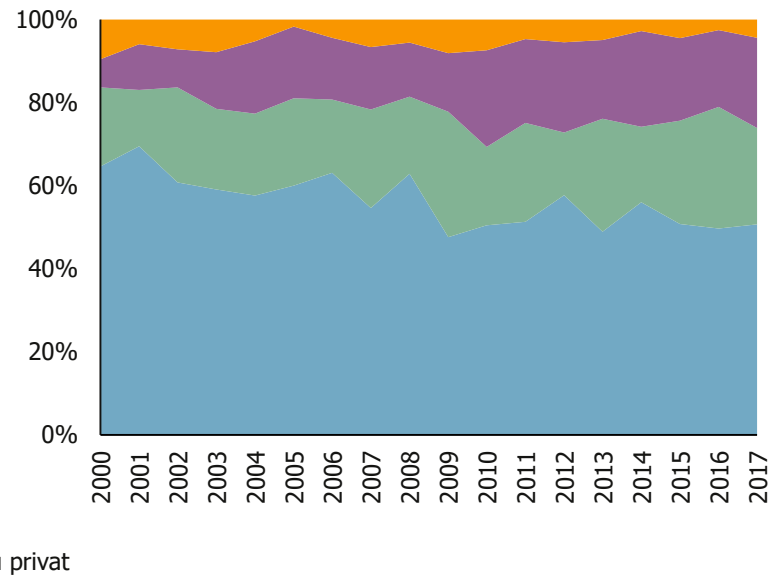
Buyout-Allokation im Segment kleine Buyouts

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

Europäische kleine/mittlere Buyout-Transaktionen nach Deal Source



US kleine/mittlere Buyout-Transaktionen nach Deal Source



Kleinere Buyouts: Transaktionen < EUR/USD 250 Mio. Unternehmenswert

Quelle: Pitchbook, Unquote data, Schroder Adveq, 2019.

Schweiz-Allokation: Buyout (1/2)

Schweizer Allokation durch Zugang zu zwei wichtigen Manager-Typen – kleine/mittlere Buyouts

Manager/GPs	Beispiele	Anteil Investitionen in der Schweiz*
1. Etablierte und Emerging Schweizer GPs		30-60%
2. Andere etablierte GPs, die in der Schweiz investieren		0-20%

Quelle: Schroder Adveq, 2019.
 *Schroder Adveq Schätzung



Schweiz-Allokation: Life Science (2/2)

Schweizer Allokation durch Zugang zu zwei wichtigen Manager-Typen – Healthcare Start-ups

Manager/GPs	Beispiele	Anteil Investitionen in der Schweiz*
1. Etablierte und Emerging Schweizer GPs	BioMed Partners	5-25%
	wellingtonpartners VENTURE CAPITAL	
	endeavourvision	
	HBM Partners	
	VI	
	Roche Venture Fund <i>Connecting Innovation to Value</i>	
	NeoMed	
	red alpine	
	novartis venture funds	
	POLYTECH VENTURES	
Index Ventures		
b.to.v		
Blue Ocean VENTURES		
2. Andere etablierte GPs, die in der Schweiz investieren	Abingworth <i>investors in life sciences & healthcare</i>	0-10%
	SOFINNOVA PARTNERS	
	NEA	
	inkef capital	
	VERSANT ventures	
	EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS	
FORBION Capital Partners		

Quelle: Schroder Adveq, 2019.
*Schroder Adveq Schätzung



Konklusion

Effiziente und kostengünstige Lösung

- Die Anlagegruppe **IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR** bietet eine kosten- und steuereffiziente Struktur unter dem Dach einer unabhängigen, nicht gewinnorientierten Schweizer Anlagestiftung und unter Aufsicht der OAK BV an.
- Das Produkt eignet sich sowohl als Einzelprogramm als auch als Ergänzung zu anderen Private Equity-Produkten.
- **IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR** deckt alle Regionen, Investitionstypen und Segmente ab (Venture Capital, Wachstumskapital, Buyout, Turnaround). Dadurch erhält der Investor ein sehr breit diversifiziertes Portfolio mit einer vielversprechenden Rendite.
- Schroder Adveq ist ein sehr erfahrener Private Equity-Manager mit einem exzellenten Leistungsausweis, hoher Transparenz und umfassendem Kundenservice.



Anhang



IST – Unabhängiger Partner

Non-Profit-Organisation, im Dienste der Pensionskassen

- **1967 von 12 Vorsorgeeinrichtungen als Non-Profit-Organisation gegründet**
- **Keine Vertretung oder Einflussnahme von Banken, Versicherungen oder grossen Vorsorgeeinrichtungen (VE) im Stiftungsrat**
- **Langjährig erfahrener Stiftungsrat (10 Pensionskassenvertreter, 4 unabhängige Experten)**
- **Offene Plattform, die von VE für spezifische Projekte genutzt wird**
- **Verwaltetes Vermögen von rund CHF 8.0 Mrd. für über 500 VE in der ganzen Schweiz (private und öffentlich-rechtliche VE aller Grössen)**
- **Offene Architektur mit mehr als 10 externen Managern weltweit (42 Anlagegruppen inklusive IST2 und IST3)**
- **Kostendeckende Dienstleistungsgebühren (Non-Profit-Organisation)**
- **Aufsicht durch OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV)**



Ansprechpartner

IST Investmentstiftung

- **André Bachmann**
andre.bachmann@istfunds.ch
Tel. 044 455 37 08
- **Thomas Nellen**
thomas.nellen@istfunds.ch
Tel. 044 455 37 11
- **Alain Rais**
alain.rais@istfunds.ch
Tel. 021 311 90 56
- **Alessia Torricelli**
alessia.torricelli@istfunds.ch
Tel. 021 311 90 56

Schroder Adveq Management AG

- **Christoph Bachmann**
christoph.bachmann@schroderadveq.com
Tel. 058 445 55 58
- **Zeba Ahmad**
zeba.ahmad@schroders.com
Tel. 044 250 12 56