



**MATADOR**  
Partners Group AG

# UNTERNEHMERISCH INVESTIEREN

**IHR ZUGANG ZU DER ANLAGEKLASSE PRIVATE EQUITY**

**DEPOTFÄHIG UND HANDELBAR ÜBER DIE BÖRSE**

**Mai  
2018**

# AGENDA

1	WAS MACHT DIE MATADOR PARTNERS GROUP AG?
2	UNTERNEHMENSPROFIL
3	MANAGEMENT / BEIRAT
4	DER PRIVATE EQUITY MARKT
5	INVESTITIONSSTRATEGIE
6	INVESTITIONSPROZESS
7	PORTFOLIO
8	ECKDATEN
9	ZUSAMMENFASSUNG
10	KONTAKT

# 1. WAS MACHT DIE MATADOR PARTNERS GROUP AG?

- Die Matador investiert in **Private Equity**.
- **Ziel** der Matador ist es Investoren **Zugang** zu der renditestarken Assetklasse Private Equity zu ermöglichen.

## Auswahl Private Equity Manager



ARDIAN

CIPIO PARTNERS

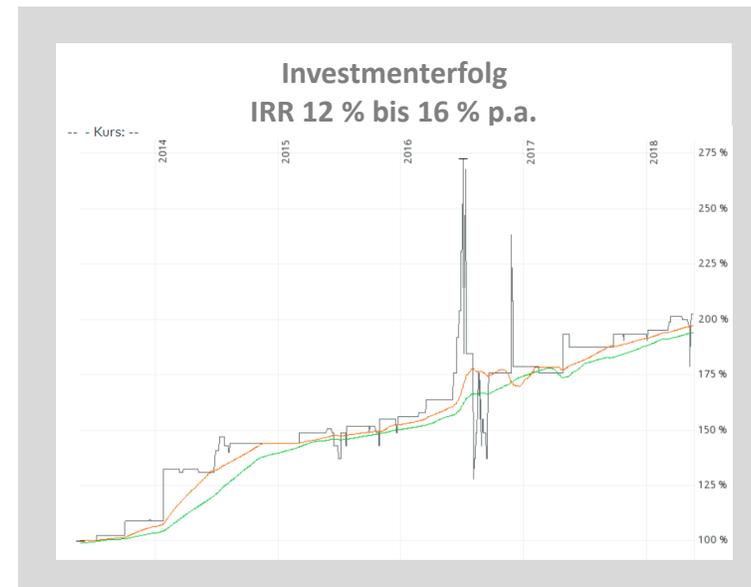
alpha associates

CapitalDynamics

wellingtonpartners  
VENTURE CAPITAL

## 2. UNTERNEHMENSPROFIL

- Die **Gründung** der Matador Partners Group AG mit Sitz in 6060 Sarnen, **Schweiz**, geht auf das **Jahr 2005** zurück.
- **Alleinstellungsmerkmal** und **Geschäftszweck** ist die Investition in Private Equity – speziell in **Secondary Private Equity**
- Das **Family Office Rodenstock** fungierte im Rahmen der Gründung als zentraler **Ankerinvestor**.
- Der Standort Schweiz bietet **optimale Rahmenbedingungen**.
- Die Matador Aktie wird an der **Heimatsbörse Bern** und in Deutschland gehandelt. M:acces, Frankfurt und XETRA in Vorbereitung.



### 3. MANAGEMENT / BEIRAT



**Dr. Florian Dillinger**  
Präsident des Verwaltungsrates

Als Gründungsaktionär und größter Shareholder der Matador Partners Group AG ist Dr. Florian Dillinger der Präsident des Verwaltungsrates für die Unternehmensstrategie verantwortlich.

Die Basis für sein Handeln bilden mehr als 20 Jahre Berufserfahrung in der Private Equity Branche mit umfangreichem Know-how bei Secondary Transaktionen und Due Diligence.



**Dr. Robert Ettl**  
Verwaltungsrat

Als Rechtsanwalt und Notar steht Dr. Robert Ettl der Matador Partners Group AG bei allen gesellschaftsrechtlichen Fragestellungen beratend zur Seite. Sein Erfahrungshintergrund, gepaart mit guten Kontakten zu nationalen und internationalen Behörden sowie spezialisierten Private Equity Experten, bietet Gewähr für optimale Lösungen und deren Umsetzung.



**Maria H. Andersson**  
Senior Partner, Beirat

Maria H. Andersson leitet das Single Family Office der Familie Neugebauer in München als Investment Manager und ist seit 2012 Geschäftsführer der N4 Beteiligungsgesellschaft mbH. Sie unterstützt die Matador Partners Group AG bei der Festlegung ihrer Investitionsstrategie sowie der Bewertung, Prüfung und Auswahl ihrer Private Equity Investments und Secondary Transaktionen.



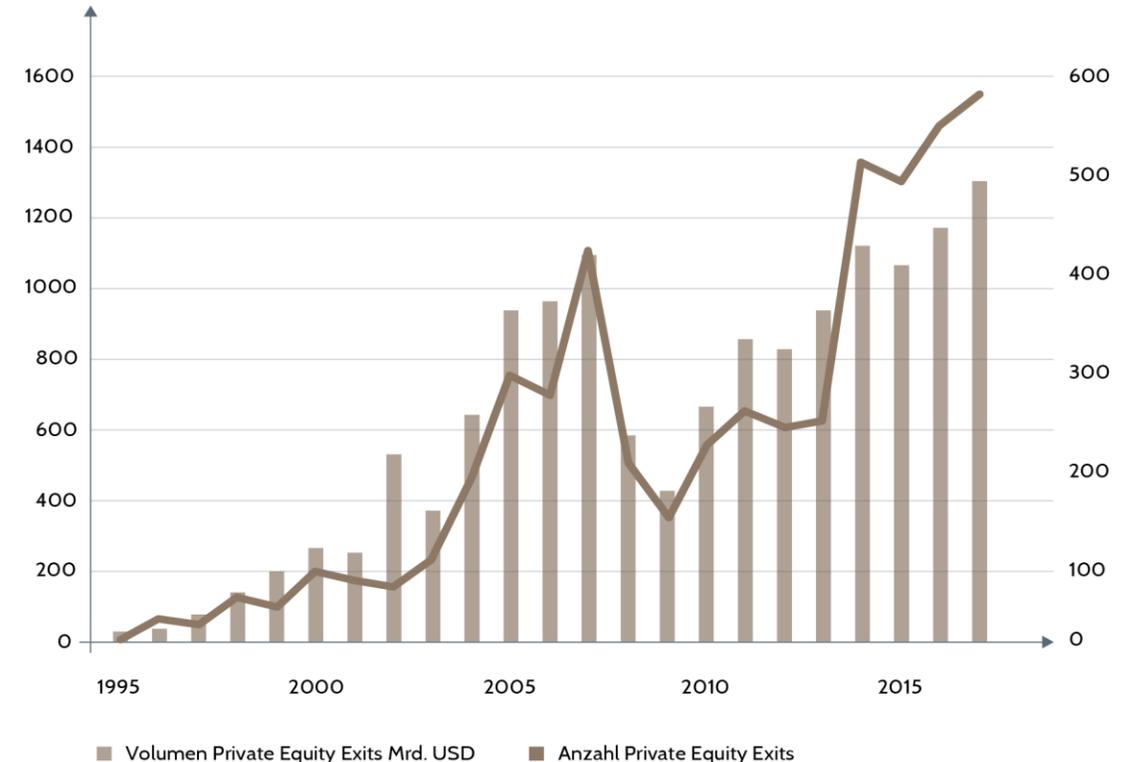
**Detlef Mackewicz**  
Senior Partner, Beirat

Detlef Mackewicz ist Gründer & Inhaber von Mackewicz & Partner – Investment Advisers. Er verfügt über mehr als zwanzig Jahre Erfahrung in der Private Equity-Branche und ist einer der wenigen, wenn nicht der einzige Berater in Deutschland, der mehrere Jahre in der Fondsindustrie selbst aktiv war. Mit seinen Partnern sowie einem Team von erfahrenen Investment Managern berät er die Matador Partners Group AG.

## 4. PRIVATE EQUITY – WAS IST PRIVATE EQUITY?

➤ Private Equity ist **Eigenkapital**, mit welchem man sich an Unternehmen beteiligt, die (noch) nicht an der Börse gehandelt werden.

- Global verwaltetes Vermögen im Private Equity-Segment **2,4 Billionen USD** und weiter stark wachsend.
- Viele **positive Faktoren** wie Niedrigzinsumfeld, hoher Anlagebedarf oder positives Wirtschaftsumfeld beschleunigt das Wachstum zusätzlich.
- Globales Private Equity-Volumen 2017 im Vergleich zu Public Equity: **4,1%** gegenüber 1,2% im Jahr 2000.



Quelle: Bain & Company Global Private Equity Report

## 4. PRIVATE EQUITY – WAS IST SECONDARY PRIVATE EQUITY IM SPEZIELLEN

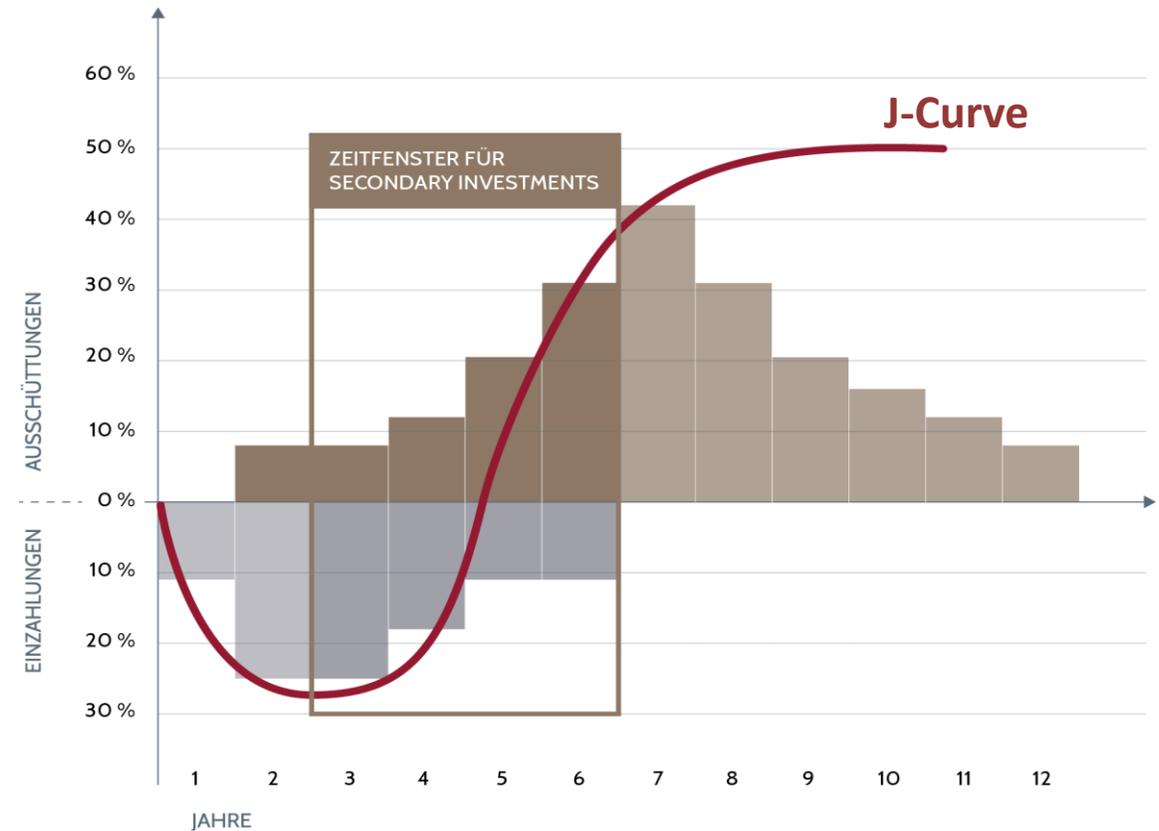
- **Secondary Private Equity** ist der Einstieg in die **rentable Phase** von Unternehmensbeteiligungen

### Der Lebenszyklus einer Private Equity Beteiligung

Die **J-Curve** skizziert die Entwicklung des Cash Flows einer Private Equity Beteiligung.

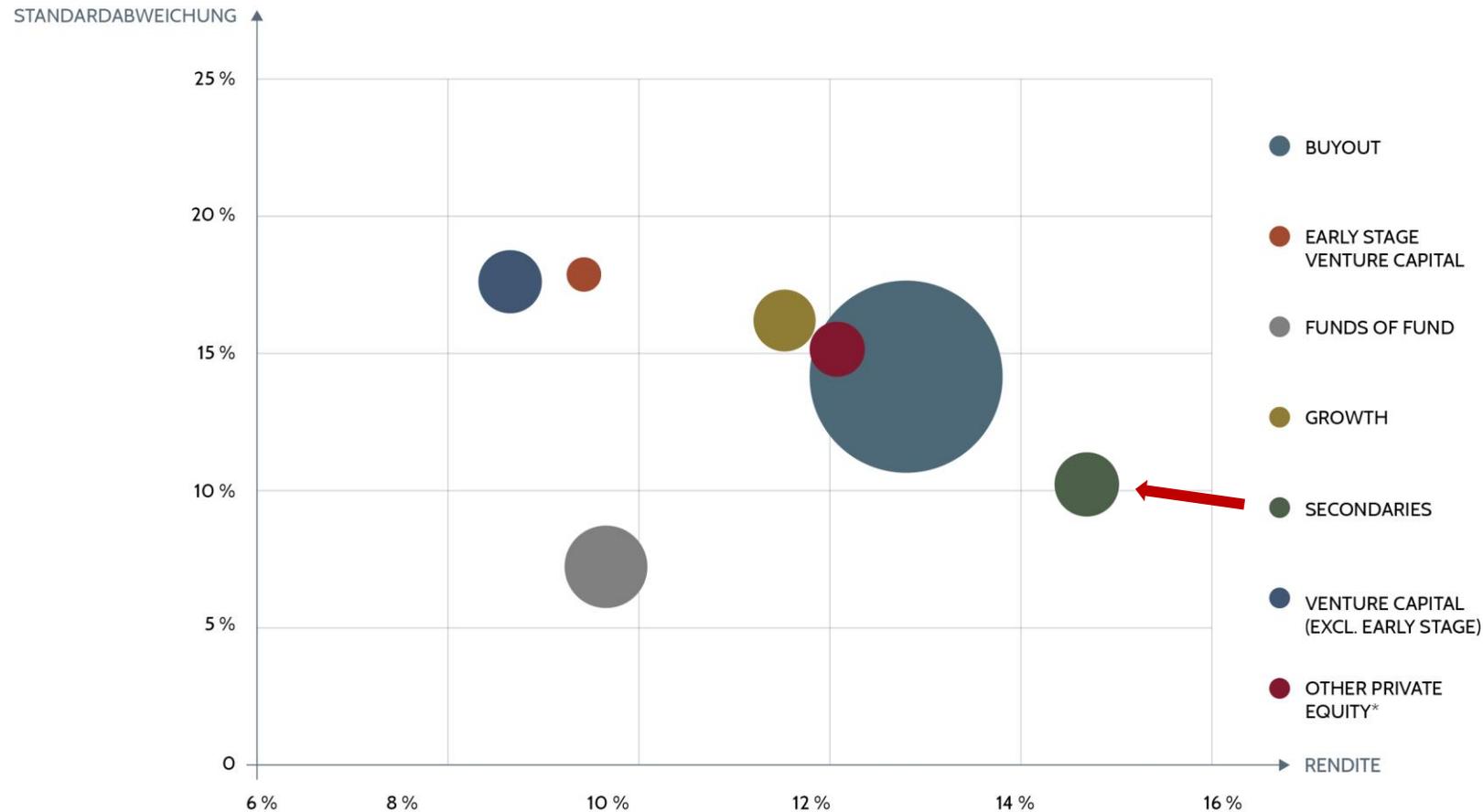
In der ersten Phase ist die Kurve noch geprägt durch Anlaufkosten, denen anfänglich kaum Erträge gegenüberstehen.

Mit **Secondary Private Equity** Investitionen wird die J-Curve abgemildert: Beteiligungen, die über den Zweitmarkt erworben werden, befinden sich in der Regel bereits in der profitablen Phase: Mit dieser Fokussierung ermöglicht die Matador ihren Aktionären **überdurchschnittliche Renditen**.



# 4. PRIVATE EQUITY – RENDITEN VON PRIVATE EQUITY

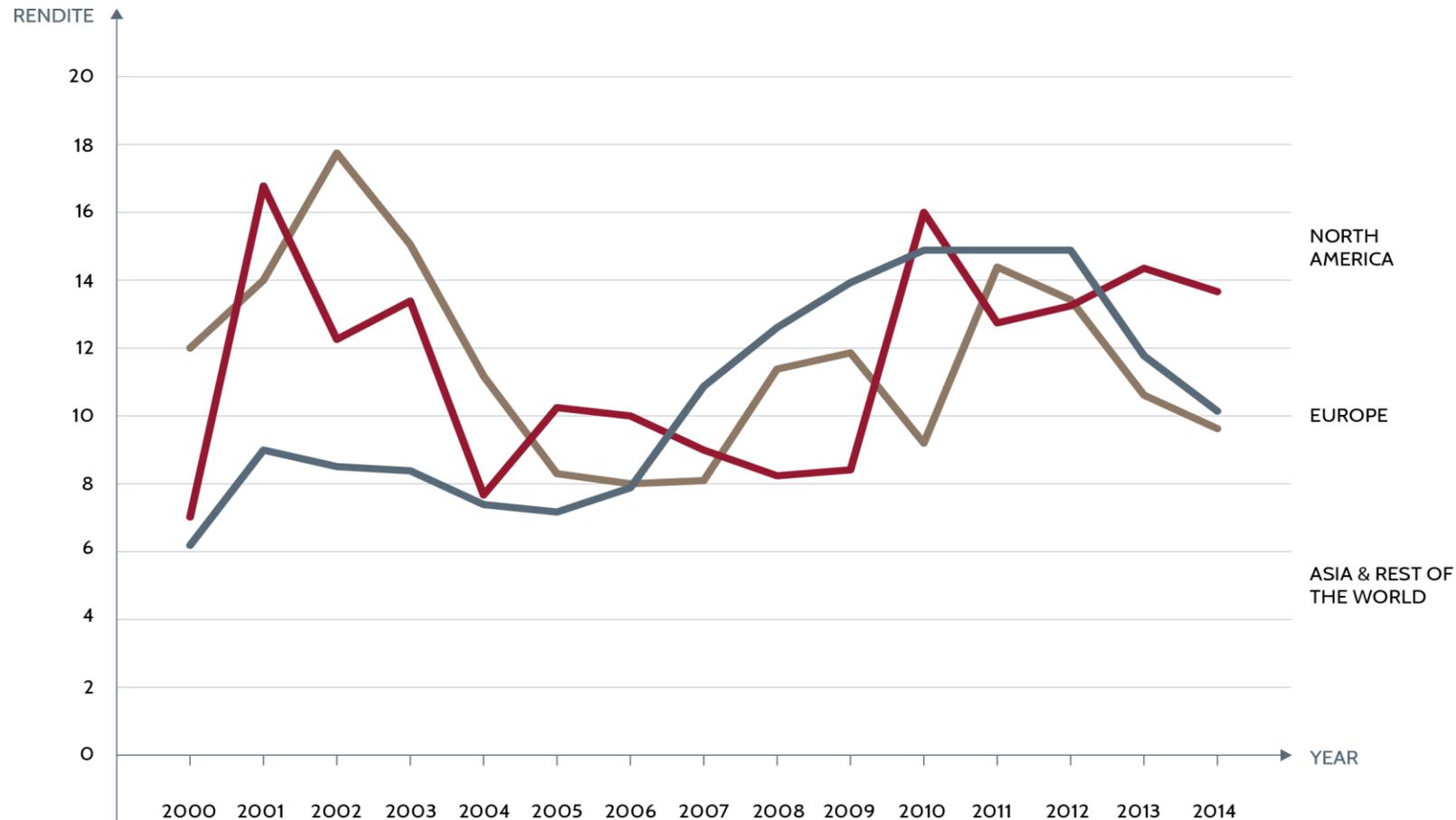
➤ Secondary Private Equity mit **hervorragendem Chance-Risiko-Verhältnis** und den **höchsten 10-Jahres Renditen**



Quelle:  
Preqin Global Private Equity Report 2017

## 4. PRIVATE EQUITY- RENDITEN VON SECONDARY PRIVATE EQUITY

➤ **Krisensicher und seit 15 Jahren positive Renditen**



Quelle:  
Preqin Global Private Equity Report 2017

## 5. INVESTITIONSSTRATEGIE – WAS IST WICHTIG BEI PRIVATE EQUITY INVESTITIONEN

### Buy and Hold

Matador verfolgt die Investitionsstrategie „**Buy and Hold**“. Die Private Equity Beteiligungen werden zum Verkauf der Unternehmen und der Auskehrung der Erlöse an Matador gehalten.

### Track Record

Neben einem historisch belegbaren und hervorragenden **Track Record**, spielt die Kontinuität in den Teams unserer Private Equity Manager eine entscheidende Rolle.

### Kontinuität

Das Portfolio der Matador wird **kontinuierlich** erweitert: Zwei bis drei Investments / Jahr  
Außerdem hat sich jede im Portfolio von Matador befindliche Beteiligung einer ESG Richtlinie bzw. „responsible investment guideline“ angeschlossen.

## 6. INVESTITIONSPROZESS - DIE ZWEI TRANSAKTIONSMÖGLICHKEITEN

- Direkter Kauf eines Private Equity Portfolios
- Investition in einen Secondary Private Equity Fonds



# 7. PORTFOLIO – BEISPIEL: ARDIAN

## ARDIAN

- Über USD 70 Mrd. Assets under Management
- Mehr als 500 Mitarbeiter in weltweit 13 Büros
- Etwa 1.500 Beteiligungen im Portfolio
- Wertorientierter und sehr selektiver Investor



Fund	Vintage	Volumen (Mio. US\$)	Rendite (Brutto)	Multiple
<b>Fund I</b>	1999	220	<b>52 %</b>	2,1x
<b>Fund II</b>	2001	480	<b>29 %</b>	1,8x
<b>Fund III</b>	2004	1.040	<b>62 %</b>	2,0x
<b>Fund IV</b>	2006	2.854	<b>13 %</b>	1,6x
<b>Fund V</b>	2011	5.085	<b>26 %</b>	1,6x
<b>Fund VI</b>	2014	6.000	<b>59 %</b>	1,3x

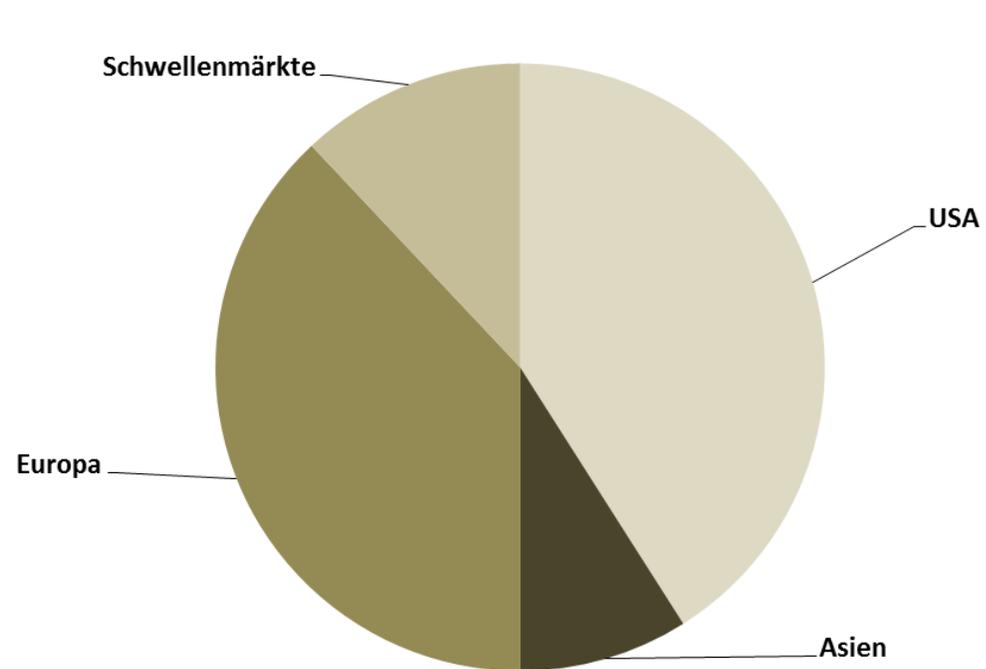
# 7. PORTFOLIO

➤ Überblick über das **Portfolio** und eine Auswahl **erfolgreicher Exits**

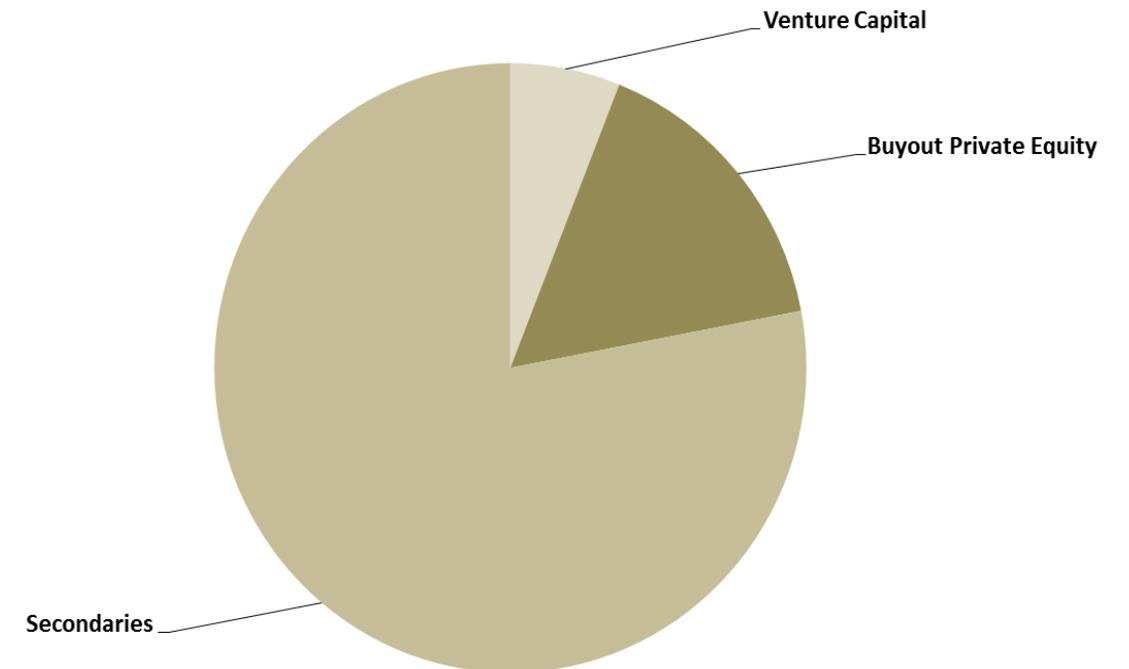


## 7. PORTFOLIO – ALLOKATION

### Geografische Allokation



### Allokation nach Investmentphase



## 8. ECKDATEN – UNTERNEHMENSZIELE IN DEN NÄCHSTEN 3 JAHREN

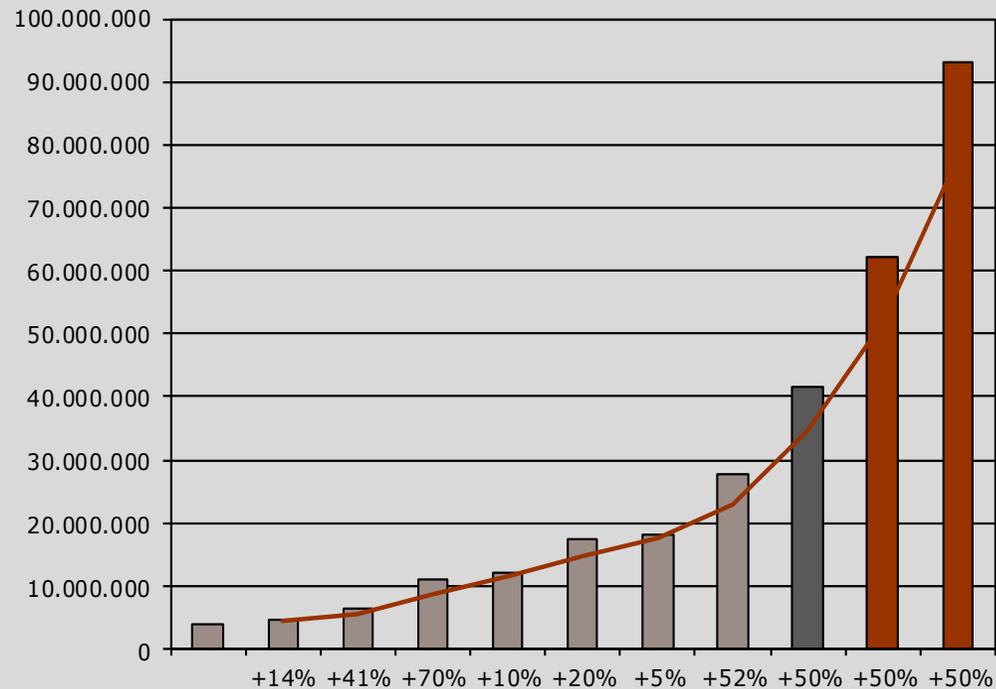
- **Zielrendite** von 12-16% p.a. auf Eigenkapital
- **Basisdividende** 4% bzw. 50% des Gewinns ausschütten
- **Wachstum:** Eigenkapital größer 100 Mio. EUR



Zwei bis drei **Neuinvestments** pro Jahr: **Beispiel RCP**

- Führender Secondary Private Equity Manager aus den USA
- 50 Investment Professionals, 5 Mrd. USD under Management

**Eigenkapitalwachstum >20% p.a. seit Gründung 2005**



Fund	Vintage	Volumen Mio. USD	Rendite (Netto)	Multiple
Fund I	2003	92	14 %	1,8x
Fund II	2005	140	8 %	1,5x
Fund III	2006	225	7 %	1,4x
Fund IV	2007	265	14 %	1,7x
Fund V	2008	355	13 %	1,5x
Fund VI	2009	285	10 %	1,3x
Fund VII	2011	300	14 %	1,3x
Fund VIII	2012	267	18 %	1,4x
Fund IX	2014	350	17 %	1,4x
Fund X	2015	332	19 %	1,3x

Secondary-Fund	Vintage	Volumen Mio. USD	Rendite (Netto)	Multiple
Fund I	2009	338	23,2 %	1,8x
Fund II	2013	663	12,8 %	1,6x

## 8. ECKDATEN - BÖRSE

### WKN / ISIN:

A0Q3W8 / CH0042797206

### Börsenplätze:

Berner Börse, Berliner Börse

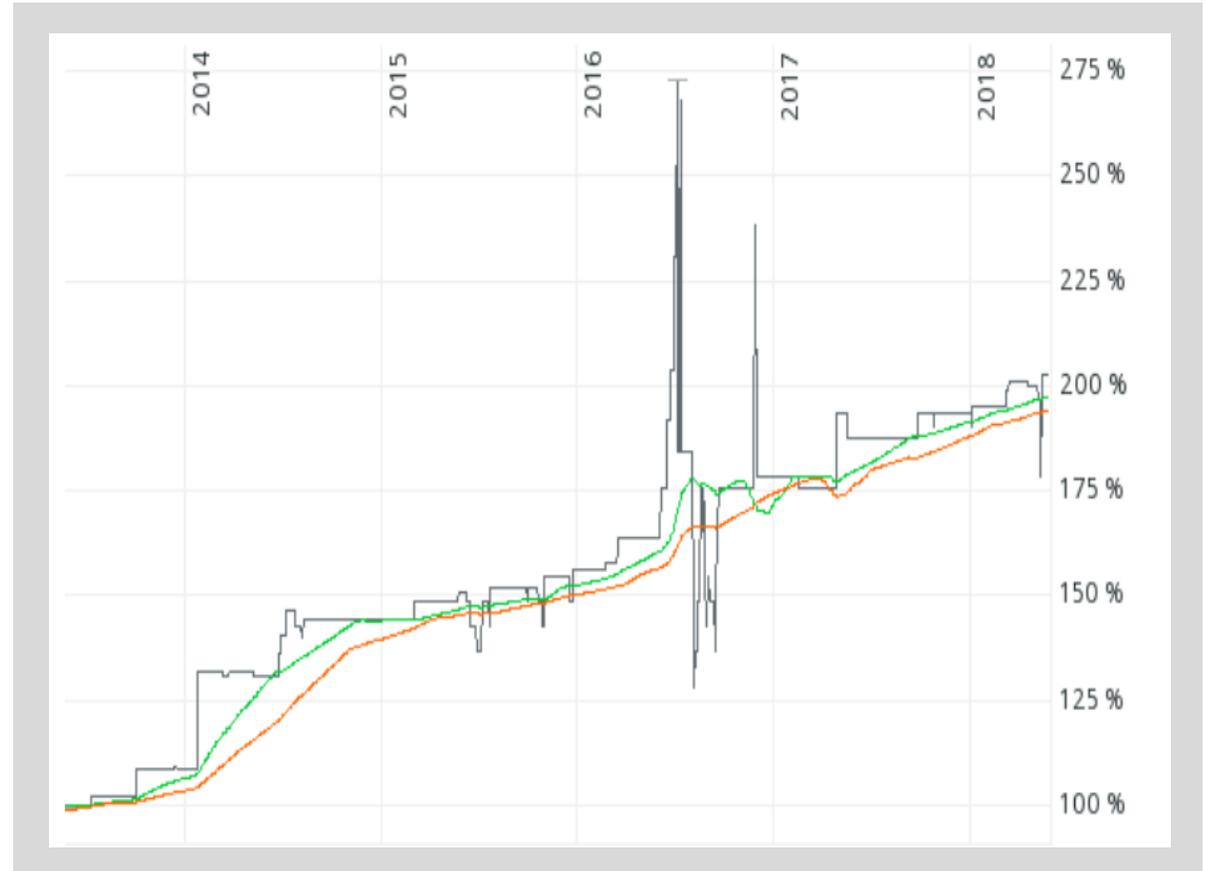
(M:access, XETRA und Frankfurt in Planung)

### Aktienanzahl / Marktkapitalisierung

11.064.500 Inhaberaktien

3.000.000 Namenaktien

43. Mio. CHF Marktkapitalisierung



## 9. ZUSAMMENFASSUNG - WAS BIETET DIE MATADOR INVESTOREN / IHREN AKTIONÄREN?

- **Alleinstellungsmerkmal Secondary Private Equity**
- **Optimales Chancen / Risiko Verhältnis** und hervorragende Renditen von Secondary Private Equity
- **Zugang** zu einem breit diversifizierten Private Equity Portfolio mit über 1.000 Unternehmen im Portfolio
- Hohes „**Alignment of Interest**“ von Management und Aktionären: Management selbst größter Aktionär
- **Erfahrenes** Management
- **Günstige** Kostenstruktur
- **Hohe** Eigenkapitalquote
- Attraktive **Basisdividende** von 4% und **Steigerung der Dividende** auf bis zu 50% des Gewinns

Matador ermöglicht Investoren zu **geringen Kosten** in ein **breit diversifiziertes** Private Equity-Portfolio mit **hervorragendem Track Record** und attraktiver **Dividendenrendite** zu investieren.

## KONTAKTDATEN

### **Matador Partners Group AG**

Grundacher 5  
CH – 6060 Sarnen

Tel.: +41 (41) 662 1062  
[office@matador-partners-group.com](mailto:office@matador-partners-group.com)



**MATADOR**  
Partners Group AG

# Unternehmerisch investieren