



**MATADOR**  
Secondary Private Equity AG

# IHR ZUGANG ZUR ASSETKLASSE PRIVATE EQUITY

STETIGE UND UNKORRELIERTE ERTRÄGE

## DISCLAIMER

### Wichtiger Hinweis

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot zum Kauf von Aktien der Matador Secondary Private Equity AG, CH-Sarnen, (die „Gesellschaft“) dar. Es ist von der Gesellschaft ausschließlich zu Informationszwecken erstellt worden. Dieses Dokument ist vertraulich zu behandeln und darf weder kopiert noch an irgendeine andere Person weitergegeben oder auf sonstige Weise ganz oder in Auszügen veröffentlicht werden.

Die Gesellschaft übernimmt für die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen insbesondere aufgrund einer möglichen Unvollständigkeit oder der zusammenfassenden Darstellung sowie der Möglichkeit, dass nicht alle wesentlichen Informationen über die Gesellschaft enthalten sind, keine Gewähr. Zudem enthält bzw. verweist dieses Dokument auf aus öffentlichen Quellen entnommenen Zahlenangaben, Daten und sonstige Informationen über den Markt, in dem sich die Gesellschaft betätigt, oder Schätzungen der Gesellschaft, denen wiederum zumeist veröffentlichte Marktdaten zu Grunde liegen oder die auf Zahlenangaben aus anderen öffentlich zugänglichen Quellen beruhen. Die Gesellschaft hat diese Zahlenangaben, Daten und sonstigen Informationen nicht überprüft.

Weder die Gesellschaft noch irgendeine andere Person übernehmen die Verantwortung oder Haftung für etwaige Kosten, Verluste oder Schäden, die aus oder im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments oder Auszügen hiervon entstehen.

## MANAGEMENT / BEIRAT – ALLE SIND AKTIONÄRE



**Dr. Florian Dillinger**  
Präsident des Verwaltungsrates

Als Gründungs- und Großaktionär der Matador ist Dr. Florian Dillinger als Präsident des Verwaltungsrates für die Unternehmensstrategie der Matador verantwortlich. Die Basis für seine Entscheidungen bilden mehr als 20 Jahre Berufserfahrung in der Private Equity Branche sowie insbesondere umfangreiches Know-how bei der Due Diligence und Secondary Transaktionen.



**Dr. Robert Ettlin**  
Verwaltungsrat

Als Rechtsanwalt, Notar und Partner „seit der ersten Stunde“, steht Dr. Robert Ettlin der Matador bei allen gesellschaftsrechtlichen Fragestellungen 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 ein großes Single Family Office und hat sich als Investment Managerin und zuverlässige Partnerin ein erstklassiges Netzwerk und Renommee aufgebaut. Sie unterstützt die Matador 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, der auch selbst mehrere Jahre in der Fondsindustrie aktiv war. Mit seinen Partnern sowie einem Team von erfahrenen Investment Managern berät er die Matador.



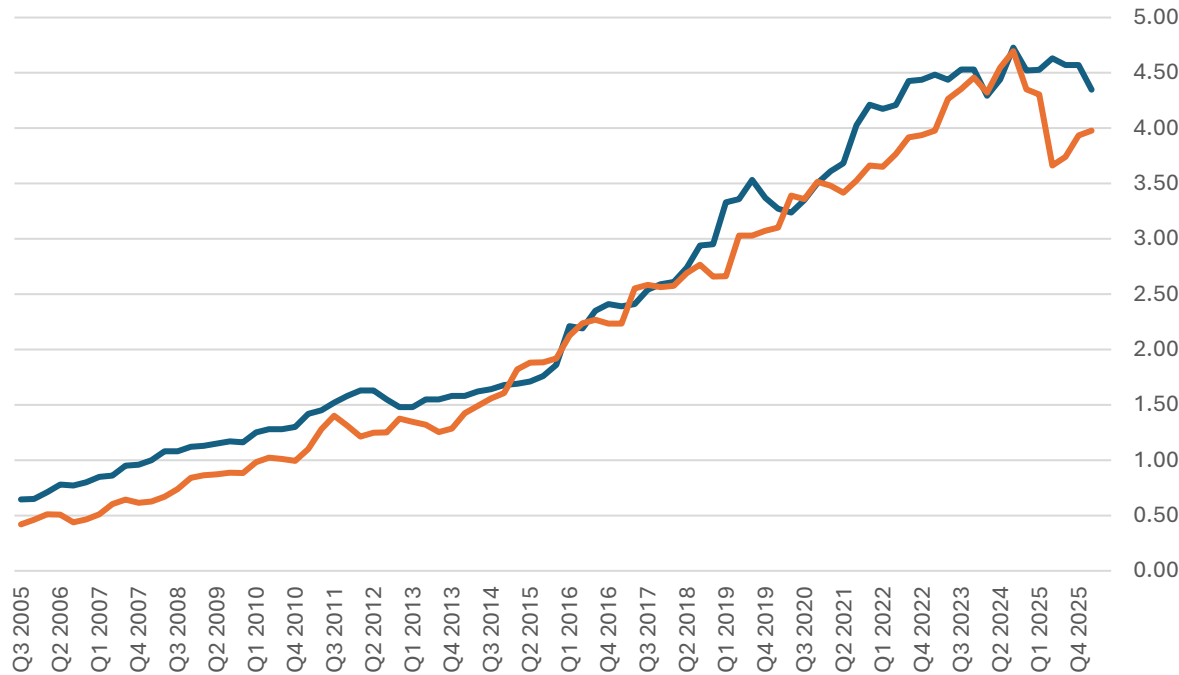
**Alexander Lachmann**  
CFO

Alexander Lachmann verfügt über mehr als 15 Jahre Erfahrung im Investment Banking. Als ausgewiesener Finanz- und Kapitalmarktexperte ist er für die Finanzierung- und Wachstumsstrategie sowie Investor Relations der Matador verantwortlich. Seine Erfolge bei einer Vielzahl erfolgreich abgeschlossener Transaktionen bilden eine fundierte Grundlage.

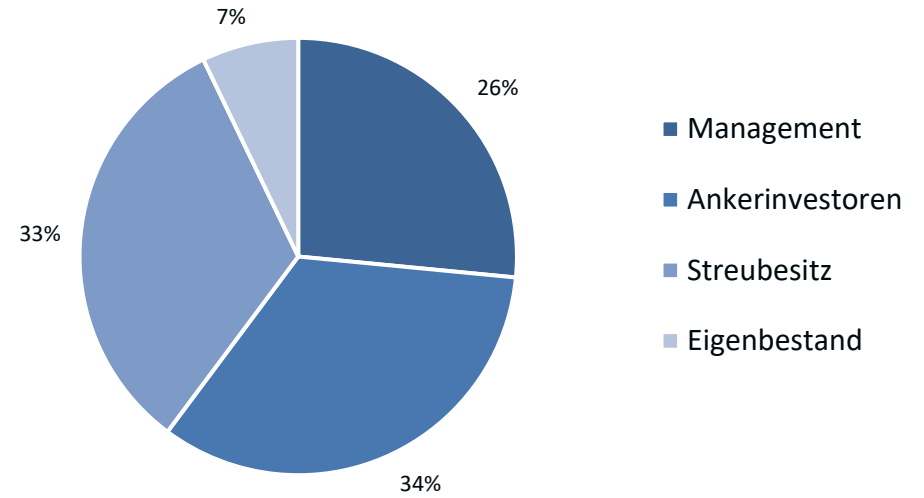
# UNTERNEHMENSPROFIL – HISTORISCHE PERFORMANCE / AKTIONÄRSSTRUKTUR

- ❖ NAV (Eigenkapital) wuchs organisch mit Ø 9% p.a. (CHF basiert) und 12% p.a. (EUR basiert) seit Gründung.
- ❖ Kontinuierliches Wachstum in allen Wirtschaftszyklen durch Investitionsfokus auf Secondary Private Equity.

**Aktienkurs / NAV (Eigenkapital) pro Aktie - EUR**

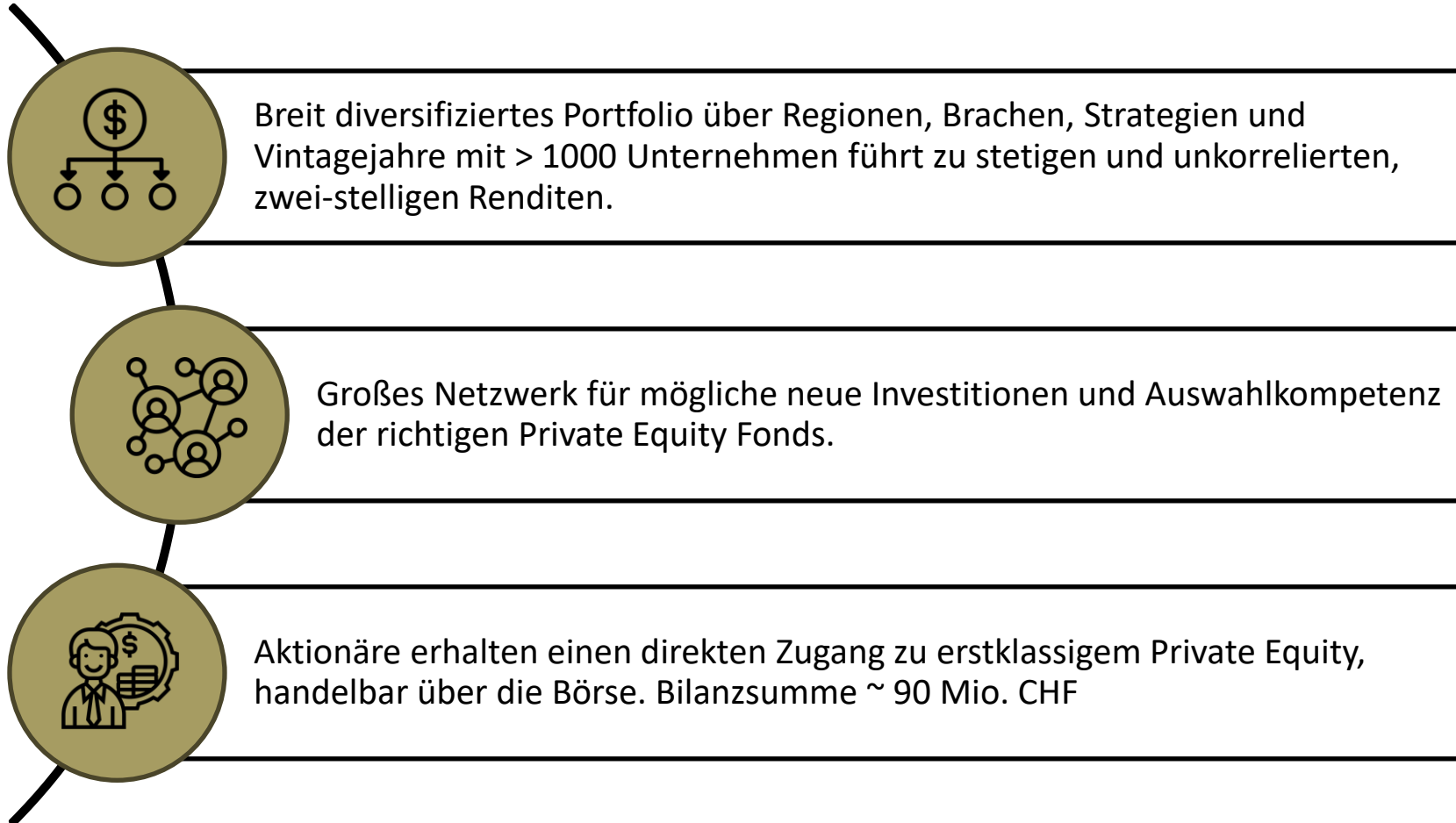


**Aktionärsstruktur**



**Management größter Aktionär** sowie renommierte Family Offices Ankerinvestoren (Focam, Wöhrl, Gropper, Huber, MG Trust, N4), Family Office Rodenstock Mitgründungsaktionär.

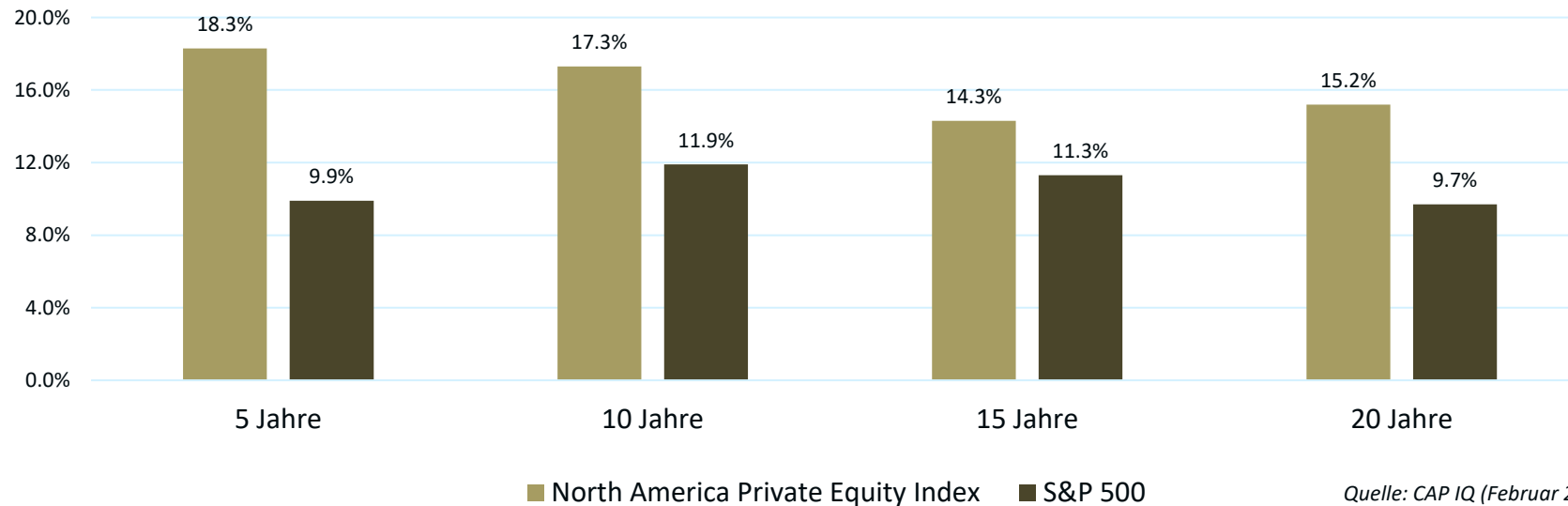
## USPs VON MATADOR: 20-JÄHRIGER TRACK RECORD MIT Ø 9% (CHF) / 12% (EUR) ORGANISCHEM NAV (EIGENKAPITAL) WACHSTUM P.A.



# DER PRIVATE EQUITY MARKT UND DIE OUTPERFORMANCE VS PUBLIC MARKETS

Rund 87 % der US-Unternehmen mit einem Umsatz von über 100 Millionen US-Dollar befinden sich in Privatbesitz, nur etwa 13 % sind börsennotiert. Dies bedeutet, dass die überwiegende Mehrheit an Unternehmen nicht über öffentliche Börsen zugänglich sind, was die Optionen für viele Anleger einschränkt, aber die Chancen im Bereich Private Equity hervorhebt. Durch eine Kombination aus gezielter Auswahl der Unternehmen, einer aktiven Wertsteigerung und einem langen Atem bei der Umsetzung ihrer Strategien, erzielen Private Equity Fonds überdurchschnittliche Renditen.

Deutliche Outperformance: Private Equity vs. Public Equity Renditen



Quelle: CAP IQ (Februar 2023), Pitchbook

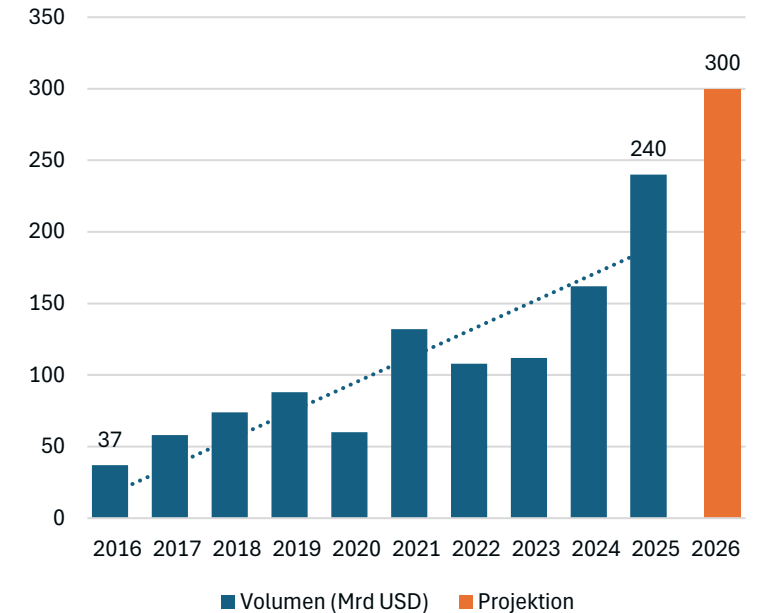
# DER PRIVATE EQUITY MARKT / SECONDARY PRIVATE EQUITY IM SPEZIELLEN

Die Gründe für einen Verkauf resultieren aus den verschiedensten Überlegungen heraus, z.B.:

- ❖ Notwendigkeit für **Liquidität**
- ❖ **Erbschaftssteuerthemen** bei Family Offices
- ❖ Rückzug aus der Anlageklasse aus **regulatorischen Gründen**
- ❖ Strategische **Reduzierung der Investments** / Anzahl der Manager-Beziehungen

Die Gründe für einen Verkauf liegen zumeist **NICHT** in einer Unzufriedenheit mit der Rendite. Vielmehr tragen verschiedene Faktoren, wie oben exemplarisch aufgeführt, zu einem kontinuierlich wachsenden Transaktionsvolumen bei.

## Transaktionsvolumen Secondary Private Equity:



Quelle: Jeffries 2025 Global Secondary Market Review

# VORTEILE VON SECONDARY PRIVATE EQUITY

Das Chance-Risiko-Verhältnis ist bei Secondary Private Equity **deutlich attraktiver** als bei klassischem Private Equity:

❖ **Kein Blind-Pool-Risiko**

❖ Die Fondsbeteiligungen können mit einem **Abschlag zum NAV** erworben werden

❖ Investition in der **rentablen Phase (J-Curve)**

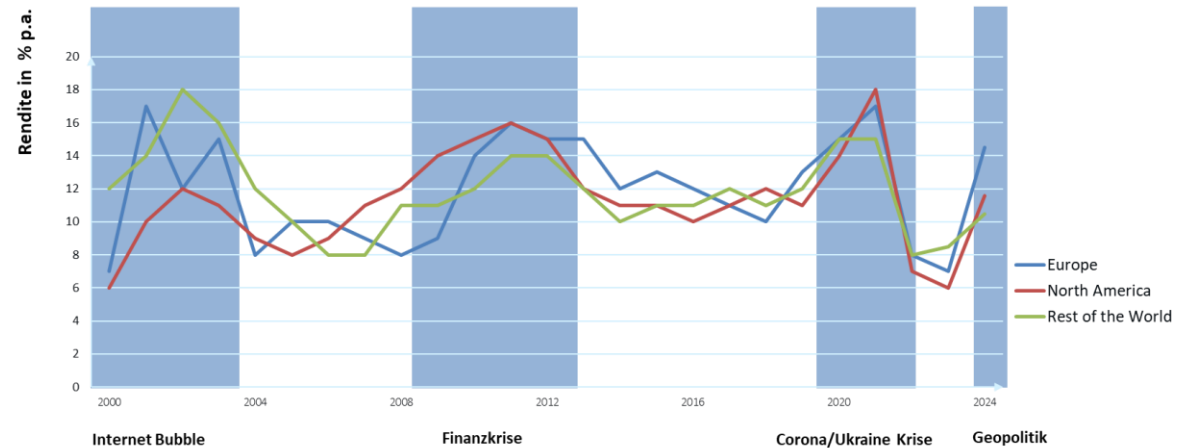
❖ **Kosten sind niedriger**

Secondary Private Equity, d.h. Kauf von bereits existierenden Private Equity Fondsanteilen, ist

- ❖ seit über 20 Jahren in jedem Vintage Jahr positiv,
- ❖ im Schnitt mit zweistelligen Renditen hochprofitabel.

**Optimales Chancen-/Risikoprofil**

- ✓ Insbesondere in Krisenzeiten **optimaler** Investitionszeitpunkt für Secondary Private Equity
- ✓ Jedes Jahr positive Renditen



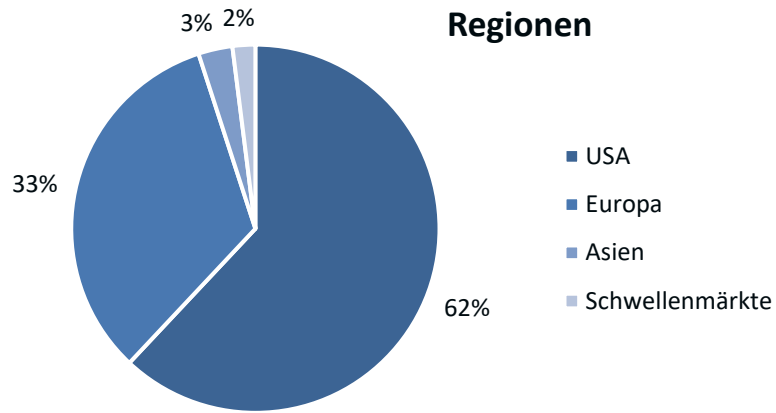
Quelle: Setter Capital Data

=> Aufgrund der kontinuierlichen **Cash-Flows** aus dem Portfolio und einer äußerst robusten Deal-Pipeline ist Matador in der Lage, das Portfolio durch Secondary-Transaktionen erfolgreich zu erweitern.

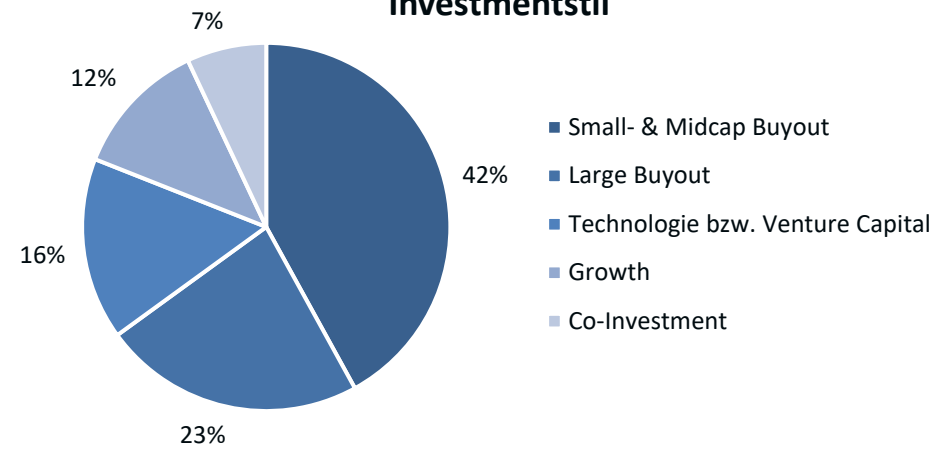
# PORTFOLIO – ALLOKATION

Breit diversifiziertes Private Equity Portfolio von Matador im Verhältnis zum NAV (letzte verfügbare Berichte).

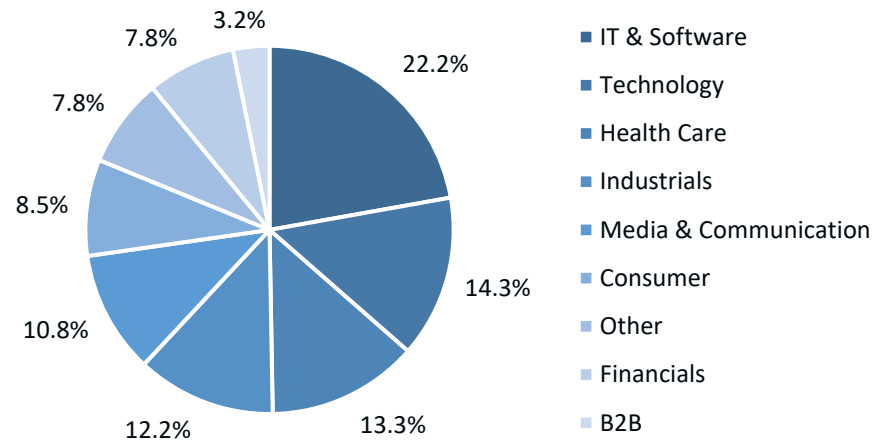
### Regionen



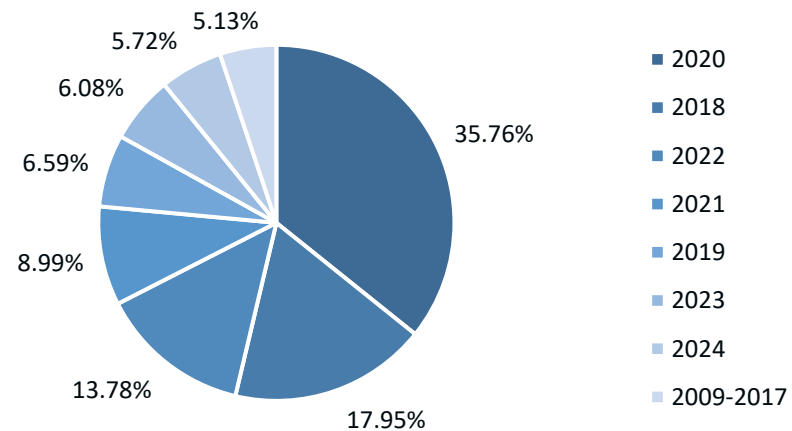
### Investmentstil



### Branchen

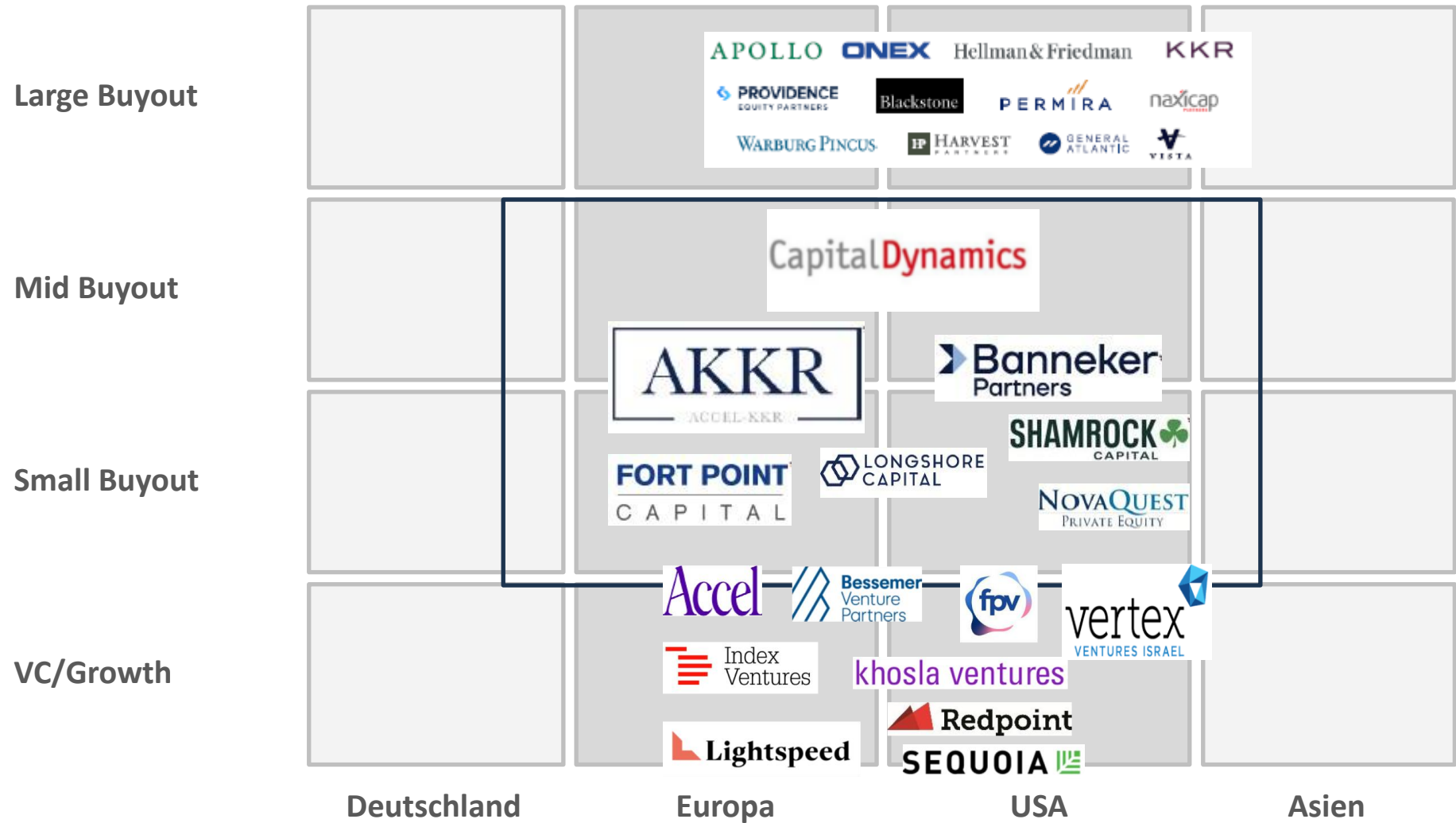


### Vintage



# PORTFOLIO – ALLOKATION

General Partner Auszug:



## PORTFOLIO – GRÖSSTE BETEILIGUNGEN DER TOP 5 MANAGER

Manager	Fonds	NAV (CHF)*	Net TVPI*	Net IRR*	Vintage
ARDIAN	Secondary VIII	3'097m	1.39x	12%	2018
Capital Dynamics	Global Secondary V	6'441m	1.68x	12.5%	2021
KVC	Secondaries Fund II	6'097m	1.3x	7.9%	2020
RCP	SOF III Overage	11'659m	1.85x	20.9%	2020
StepStone	SVCS V Fund	9'636m	1.23x	8.7%	2021
TOTAL (weighted)		36'931m	1.53x	13.36%	

\*zum aktuell verfügbaren Bericht und auf Fondsebene

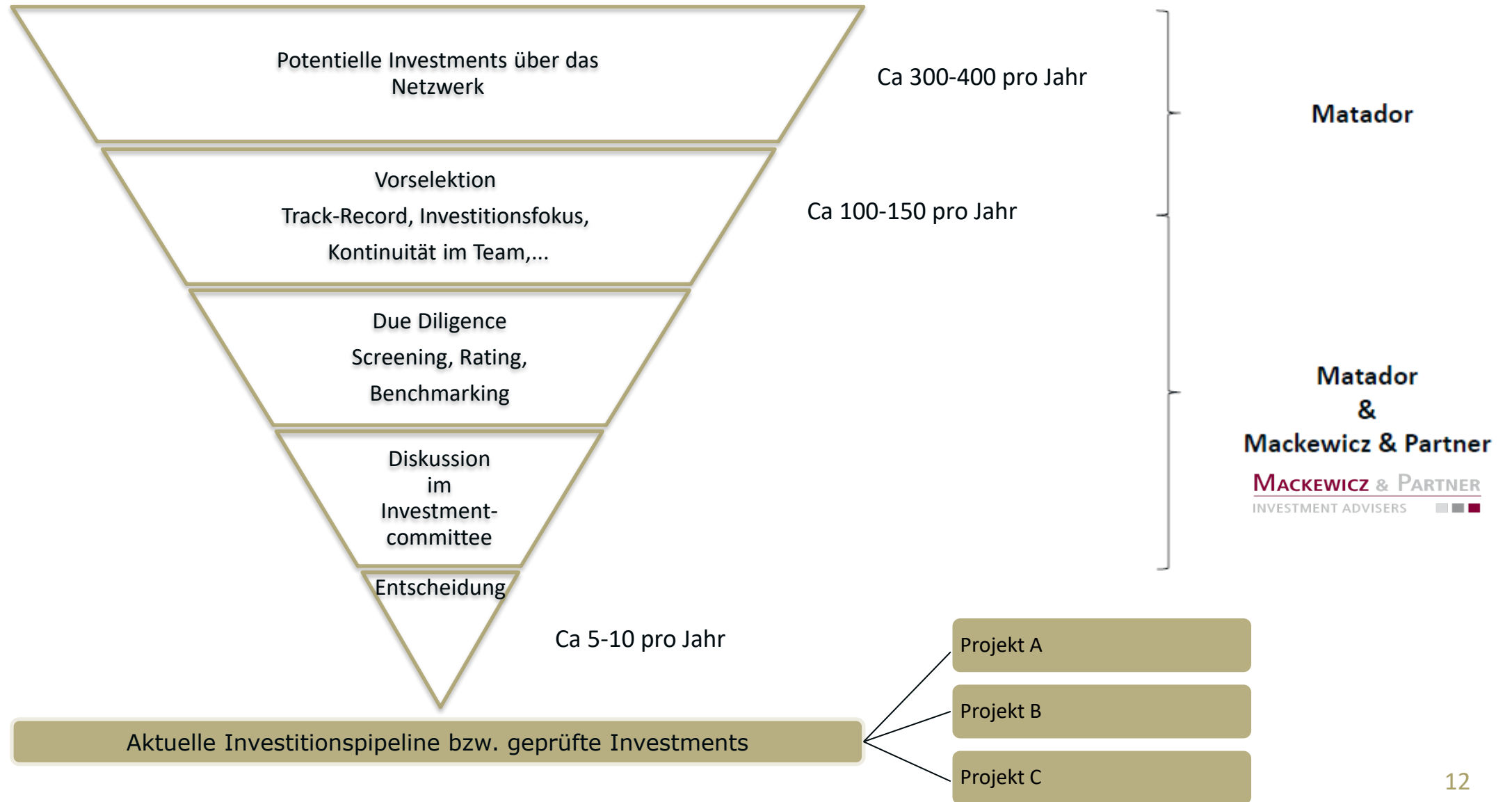
**ARDIAN**



Capital**Dynamics**

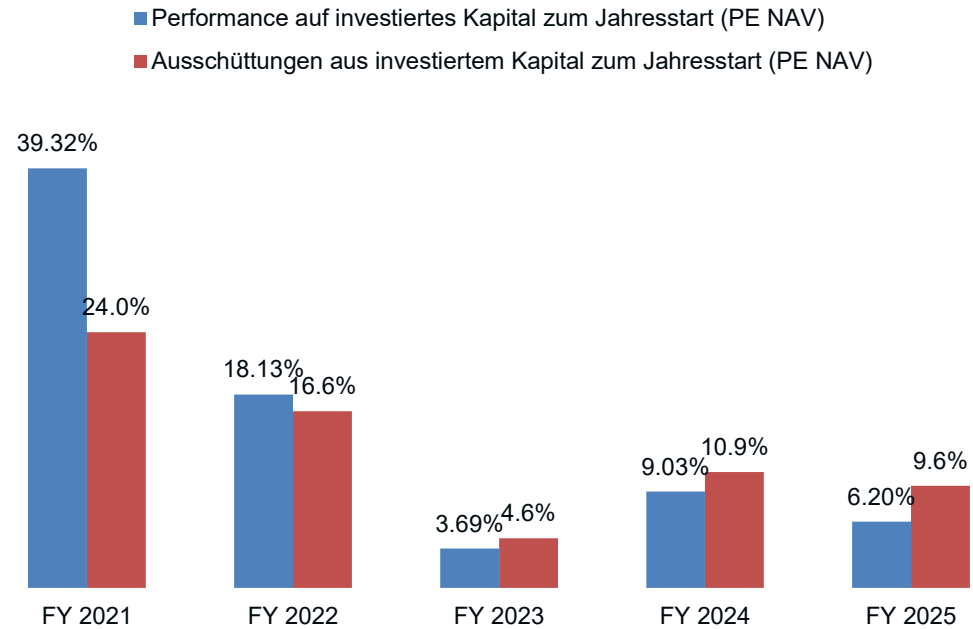


# INVESTITIONSPROZESS – MATADORS KERNKOMPETENZ ZUGANG UND AUSWAHL



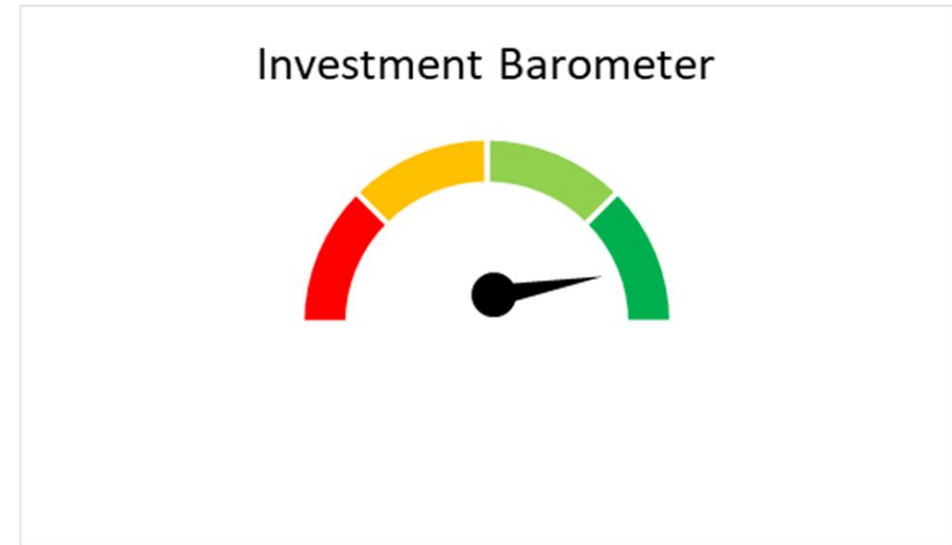
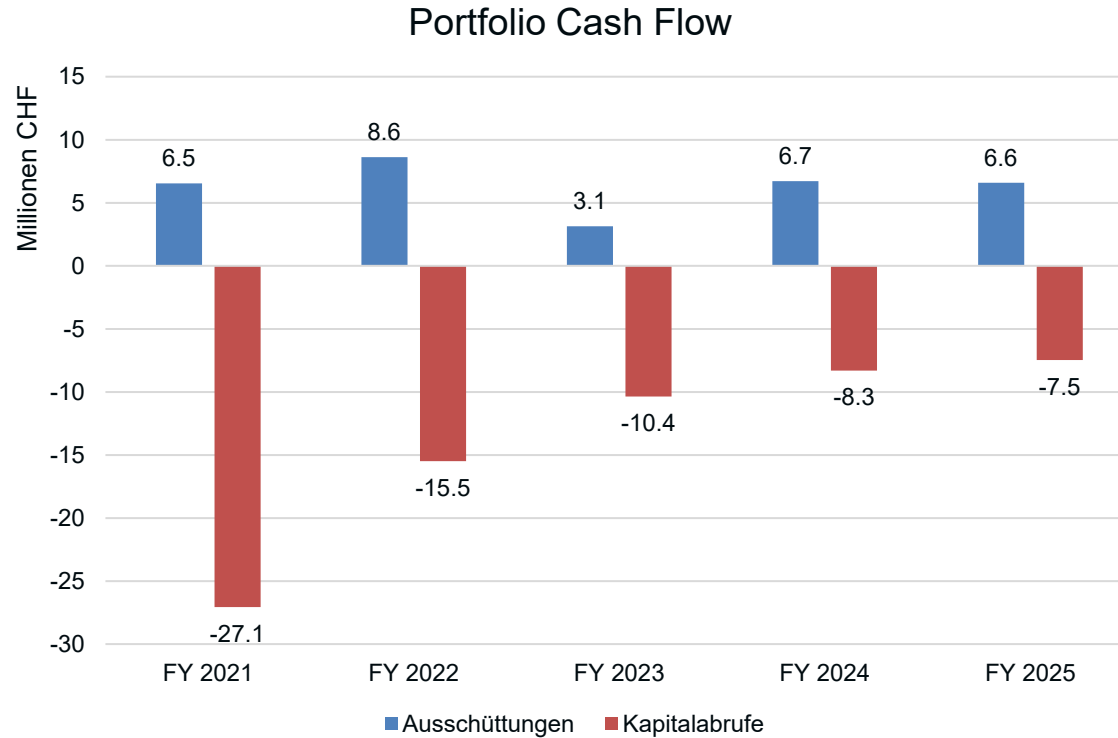
# UNTERNEHMENSPROFIL – HISTORISCHE PERFORMANCE UND ZIELE

- ❖ **Zielrendite: 12% p.a. organisches NAV (Eigenkapital) Wachstum.**
- ❖ **Unternehmensziel:** Etablierung der Matador als führende, börsennotierte Secondary Private Equity Gesellschaft durch exponentiellen Portfolioausbau und Steigerung der Liquidität der Aktie.



Rollierender 5 Jahres Durchschnitt Performance 15.3% und Ausschüttung 13.1%

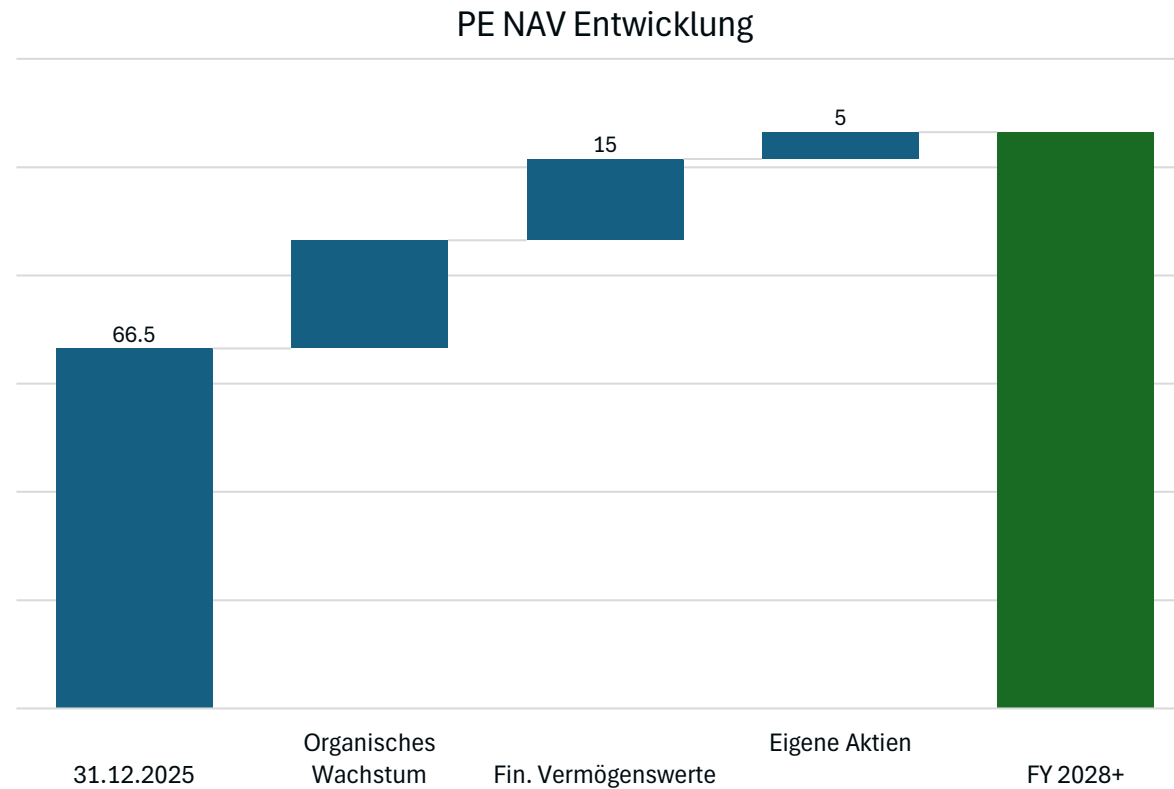
# UNTERNEHMENSPROFIL – PORTFOLIO CASH FLOW UND ENTWICKLUNG



Private Equity Portfolio zum Ende GJ 2025 fast vollständig investiert.  
 ↓  
 Positive Portfolio Cash Flows erwartet.

# ROADMAP FÜR PE PORTFOLIO ENTWICKLUNG IN NAHER ZUKUNFT (KEINE GUIDANCE)

Heben von stillen Reserven in der Bilanz zur Stärkung des PE Portfolios auf > 100 Mio. CHF in den nächsten Jahren:



## ZUSAMMENFASSUNG - WAS BIETET DIE MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG IHREN AKTIONÄREN?

**Einzige** in der Schweiz börsennotierte **Secondary Private Equity Aktiengesellschaft**. Secondary Private Equity **wächst sehr stark** und im Vergleich mit anderen Anlageklassen sehr stabil und profitabel.

**Diversifikation:** Investition in ein sehr breit über Regionen, Branchen, Strategien und Jahre diversifiziertes Portfolio (über 1.000 Unternehmen im Portfolio). **Sehr niedrige Korrelation mit Aktienindizes** (5Y rollierend in CHF: S&P 500: 0,26 / SMI: 0,29 / Russell2000: 0,25).

**Langfristiger Track Record:** NAV (Eigenkapital) wuchs organisch 9% (CHF) / 12% (EUR) p.a. für die letzten 20 Jahre (seit Gründung).

Das **Management selbst ist größter Aktionär** -> hohes „Alignment of Interest“ mit allen Aktionären.

**Erwerb der Fondsanteile mit Discount zum NAV** sowie **Überprüfbarkeit der Qualität** als Grundstein für attraktive Renditen.

Kontinuierliche Rückflüsse ermöglichen einen fortlaufenden Portfolioausbau, i.e. **Compounding ohne Abflüsse**.

**Günstige und faire Gesamtkostenstruktur:** Das Management erhält überwiegend keine fixe Management-Fee, sondern erst ab einer Hurdle Rate von 8% eine erfolgsabhängige Fee von 20% plus high watermark (Start FY 2026).

**Sehr hohe Skalierbarkeit.**

# FINANZ- UND VERANSTALTUNGSKALENDER / INFOS ZUR AKTIE

## Halbjährliche Berichterstattung nach Swiss GAAP FER / Wechsel auf IFRS ab GJ 2026

### Finanz- und Veranstaltungskalender:

- ❖ 23.-24.11.25 Eigenkapitalforum, Frankfurt
- ❖ 30.09.26 Halbjahresbericht 2026
- ❖ 16.-17.09.26 Investora, Zürich
- ❖ 21.05.26 Roadshow Amsterdam
- ❖ 20.05.26 Roadshow Paris
- ❖ 19.05.26 Roadshow Zürich
- ❖ 11.05.26 Frühjahrskonferenz, Frankfurt
- ❖ 16.04.26 Generalversammlung
- ❖ 27.03.26 Roadshow Südfrankreich
- ❖ 24.03.26 Roadshow Dublin
- ❖ 19.03.26 Geschäftsbericht 2025
- ❖ 12.03.26 Roadshow London
- ❖ 04.02.26 Hamburger Investorentage (HIT)

### IR – Kontakt:

Alexander Lachmann, CFO  
Email: [ir@matador.ch](mailto:ir@matador.ch)

### Infos zur Aktie:

- ❖ WKN / ISIN: A0Q3W8 / CH0042797206
- ❖ Aktienanzahl: 14.996 Mio. Inhaberaktien und 3 Mio. Namensaktien
- ❖ Börsenplätze: BX Swiss, Xetra, Frankfurt, Stuttgart (seit Mai 2025 wieder in Deutschland)
- ❖ Designated Sponsor (D): ICF BANK AG
- ❖ Research: SMC Research, Holger Steffen, Empfehlung: BUY, Kursziel 4.80 EUR

Matador Secondary Private Equity AG  
Grundacher 5  
CH-6060 Sarnen

[www.matador.ch](http://www.matador.ch)



IHR ZUGANG ZUR ASSETKLASSE PRIVATE EQUITY