



MATADOR
Secondary Private Equity AG

Ihr Zugang zu 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 / Advisory Board — alle sind Aktionäre



Präsident des Verwaltungsrates

Dr. Florian Dillinger

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.



Verwaltungsrat

Dr. Robert Ettlin

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.

ettlin&partner
advokatur und notariat ag



Senior Partner, Advisory Board

Detlef Mackewicz

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.

MACKEWICZ & PARTNER
INVESTMENT ADVISERS ■ ■ ■

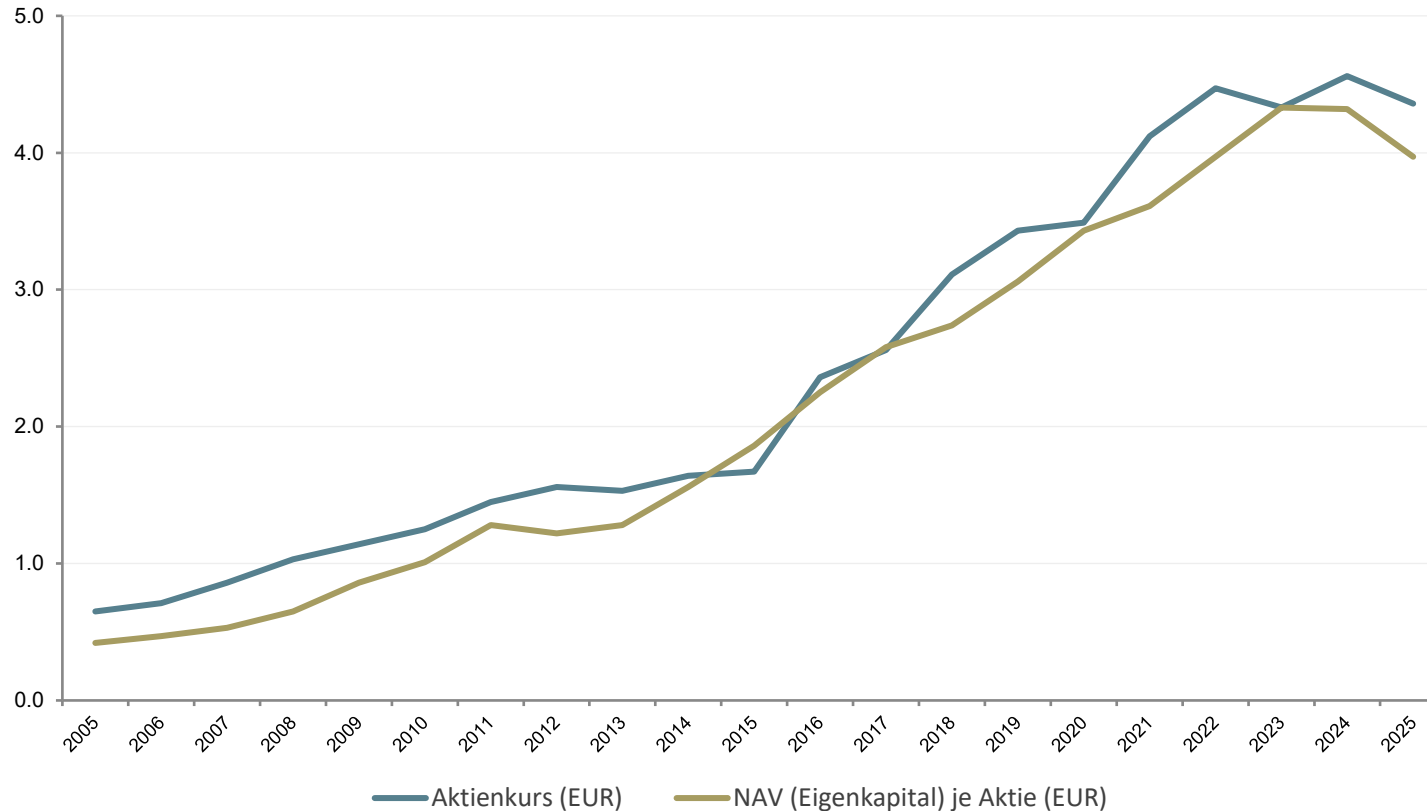


Chief Financial Officer

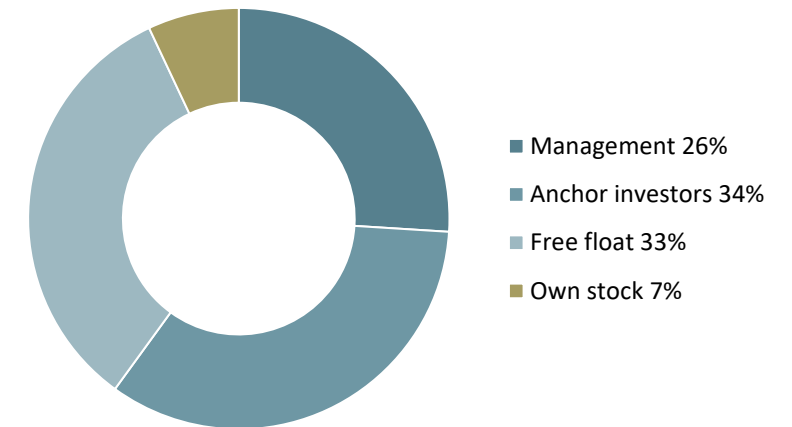
Alexander Lachmann

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.

Zwei Jahrzehnte organisches NAV-Wachstum (Eigenkapital) von 12% p.a. auf EUR-Basis



Aktionärsstruktur



Zu den Ankerinvestoren zählen renommierte Family Offices (Focam, Wöhr, Gropper, Huber, MG Trust, N4); das Family Office Rodenstock ist Mitgründungsaktionär.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Matador auf einen Blick

Einzig kotierte Schweizer Private-Equity-Gesellschaft mit reinem Fokus auf Secondary Private Equity — kontinuierliches Wachstum über alle Konjunkturzyklen. Aktionäre erhalten direkten Zugang zu hochwertigem Private Equity — an der Börse handelbar.

~ CHF 90m

Bilanzsumme

> 1'000

Portfoliounternehmen

Ø 12% p.a.

organisches NAV-Wachstum
(Eigenkapital) über 20 Jahre (EUR)

**SIX Swiss
Exchange**

Ticker SQL · ISIN CH0042797206

Warum Matador

- Seit Gründung im Jahr 2005 wird kontinuierlich eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielt
- Breit diversifiziertes Portfolio über Regionen, Sektoren, Strategien und Vintages mit >1'000 Unternehmen — stetige, unkorrelierte, zweistellige Renditen.
- Etabliertes Sourcing-Netzwerk und Selektionsexpertise für Private-Equity-Fonds. Ausschliesslich Fondsinvestments, keine wesentlichen Einzelunternehmensrisiken.
- Das Management ist grösster Aktionär — hohe Interessenkongruenz mit allen Aktionären.



MATADOR
Secondary Private Equity AG

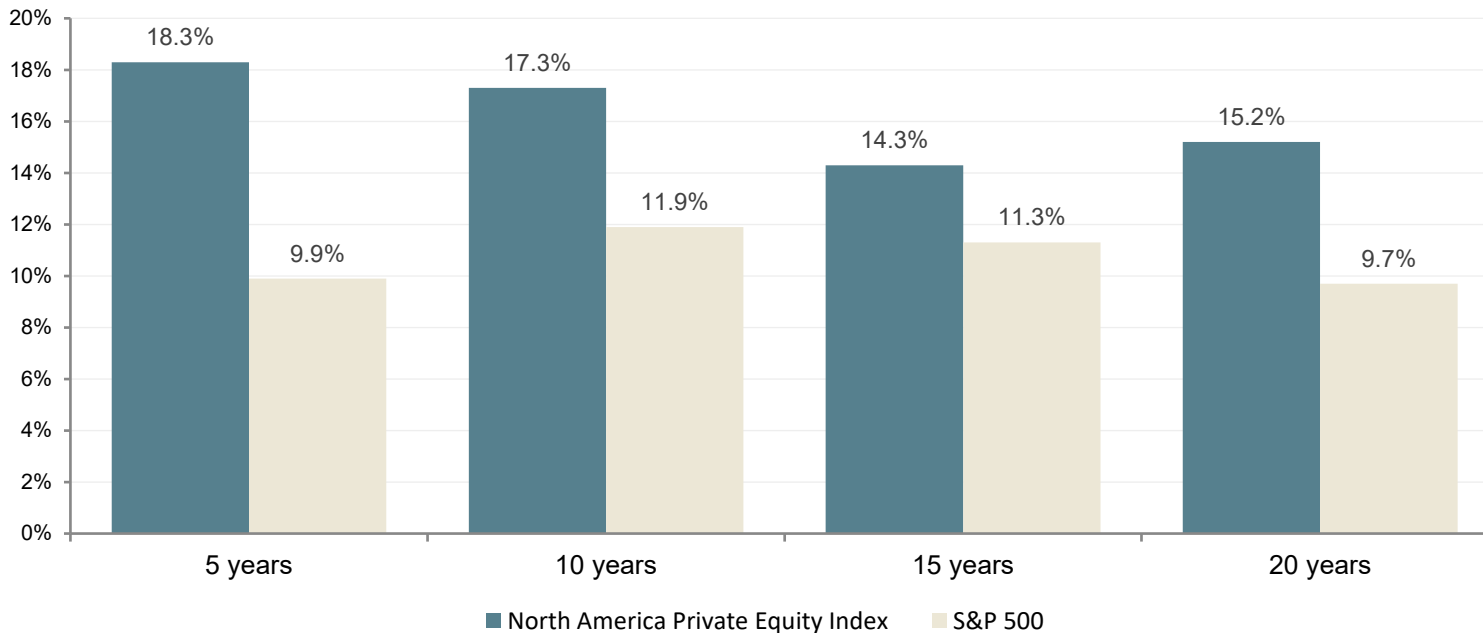
KAPITEL 02

Warum Private Equity & Secondaries

02

Der Private-Equity-Markt und die Outperformance gegenüber öffentlichen Märkten

Rund 87% der US-Unternehmen mit über USD 100 Mio. Umsatz sind in Privatbesitz, nur ~13% sind börsenkotiert.



Die überwiegende Mehrheit an Unternehmen sind nicht über öffentliche Börsen zugänglich, 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.

+5.5%

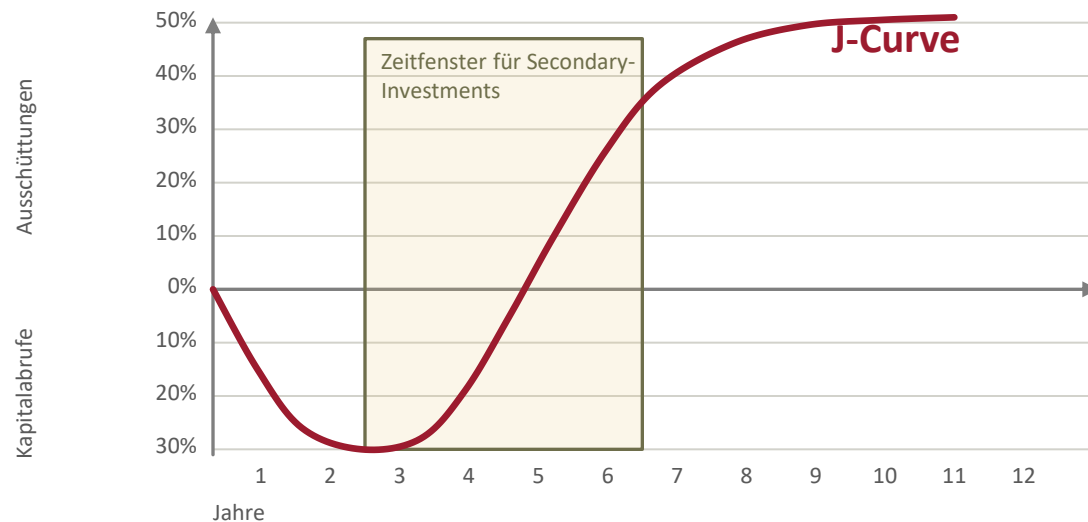
annualisierte PE-Outperformance gegenüber dem öffentlichen Index (20 Jahre)

Quelle: CAP IQ (Februar 2023), Pitchbook.

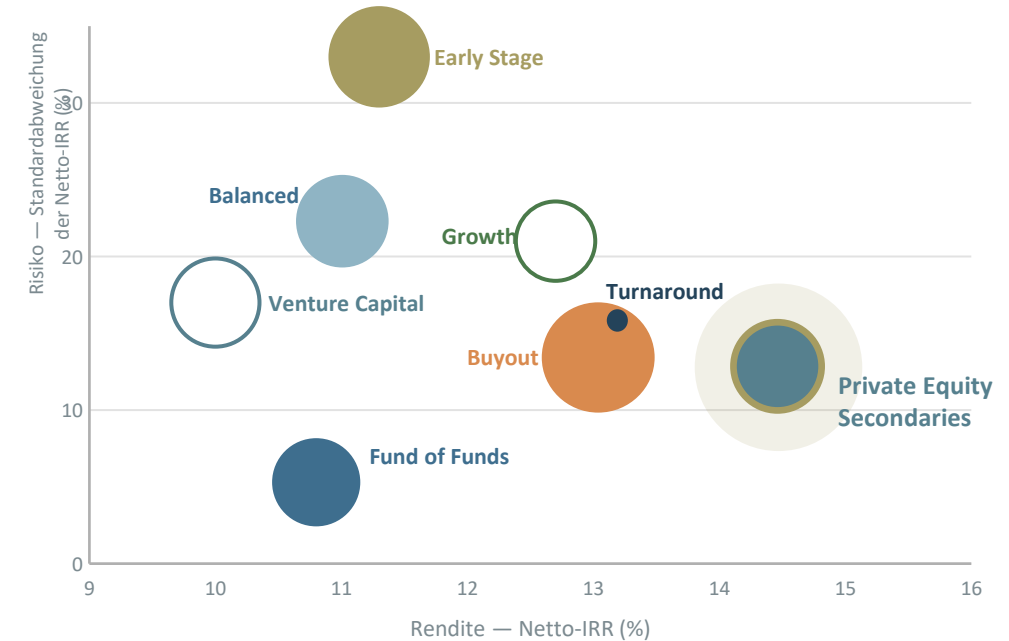
Optimales Risiko-Rendite-Profil — und eine abgeflachte J-Curve

Secondaries steigen in der profitablen Phase in Private Equity ein: Ausschüttungen erfolgen früher (J-Curve), während die Strategie zu den renditestärksten zählt — bei deutlich tieferem Risiko.

J-Curve



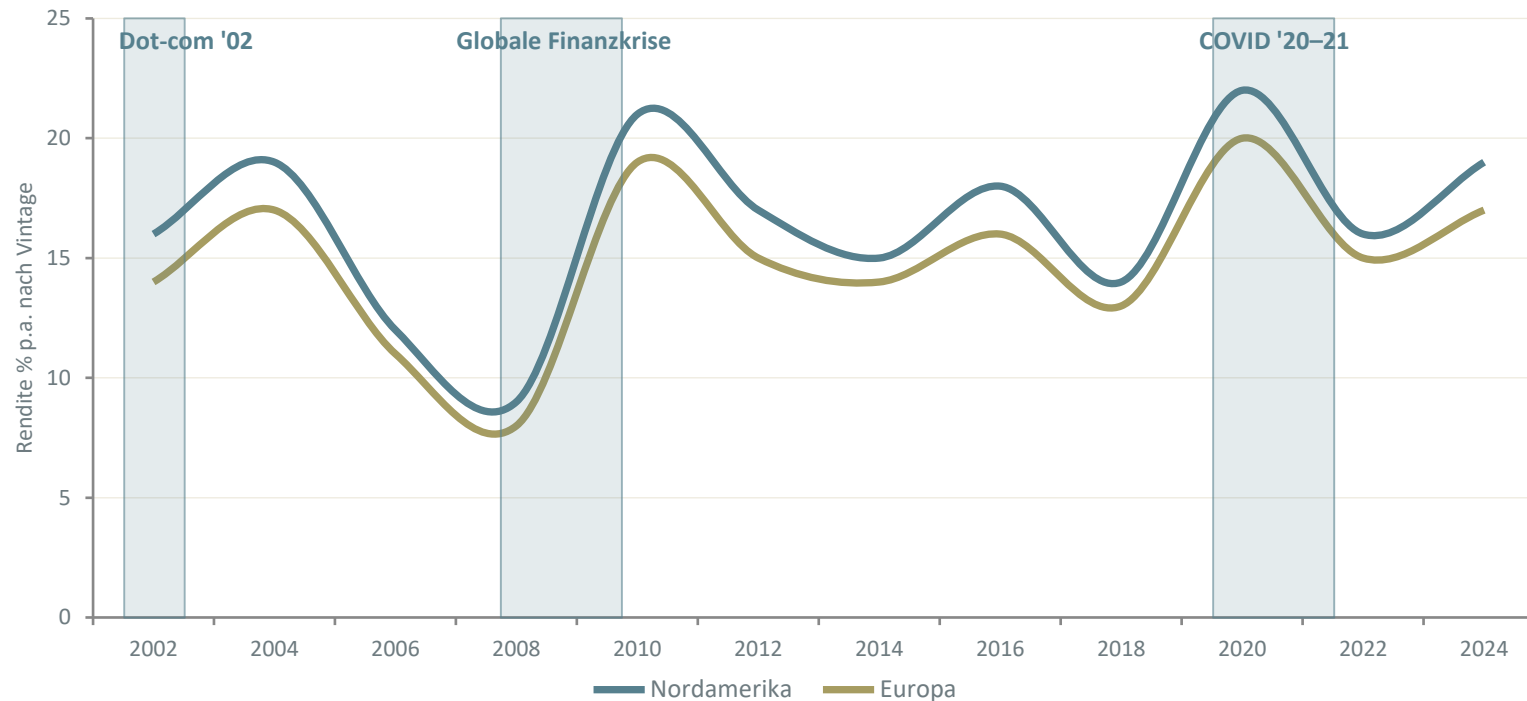
Risiko / Rendite von PE-Strategien



Illustrativ. J-Curve- und Risiko-Rendite-Eigenschaften gemäss Matador / Preqin Pro. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Renditen von Secondary Private Equity

Der Kauf bestehender Fondsanteile war über zwei Jahrzehnte in jedem Vintage-Jahr profitabel — mit im Schnitt zweistelligen Renditen und positiver Performance selbst durch grosse Krisen. Gerade Krisenzeiten sind der optimale Zeitpunkt für Investments in Secondary Private Equity.



20+ Jahre

positiver Renditen in jedem analysierten Vintage-Jahr.

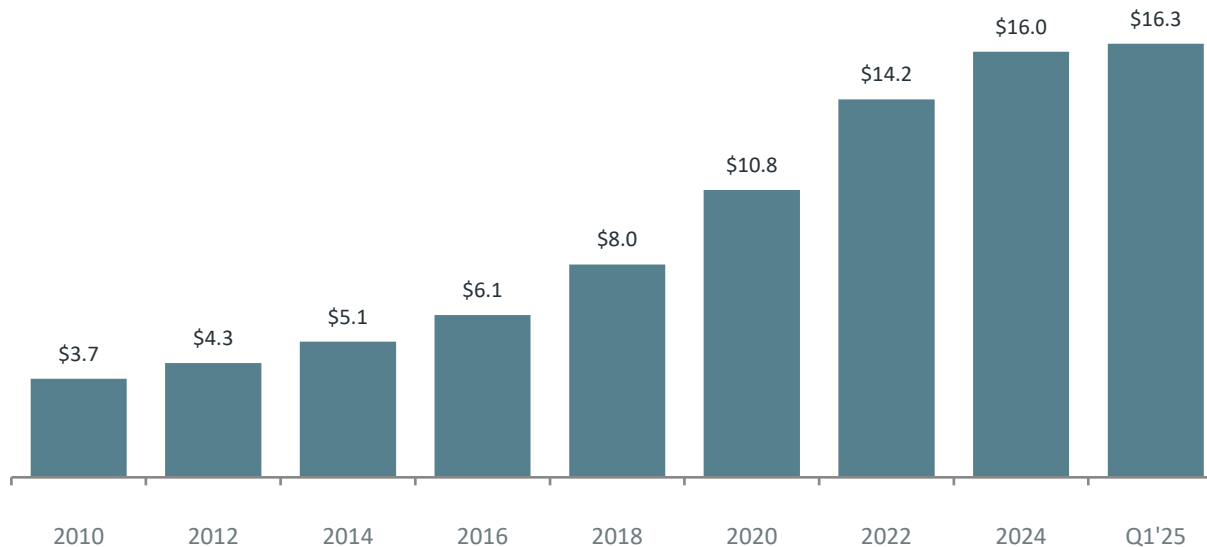
Resilienz im Kontext

- Internetblase
- Globale Finanzkrise
- Covid- / Ukraine-Schock

Illustrative Vintage-Jahr-Renditen nach Region. Quelle: Sekundärmarktdaten; zur Illustration. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Das Fundament: Private Markets wachsen weiter

Was am Sekundärmarkt gehandelt wird, ist ein Bruchteil des Private-Markets-AUM. Diese Basis hat sich in zehn Jahren verdreifacht und liegt heute bei über USD 16 Bio.



USD 16 Bio.

globales Private-Markets-AUM — verdreifacht in den letzten zehn Jahren.

~1%

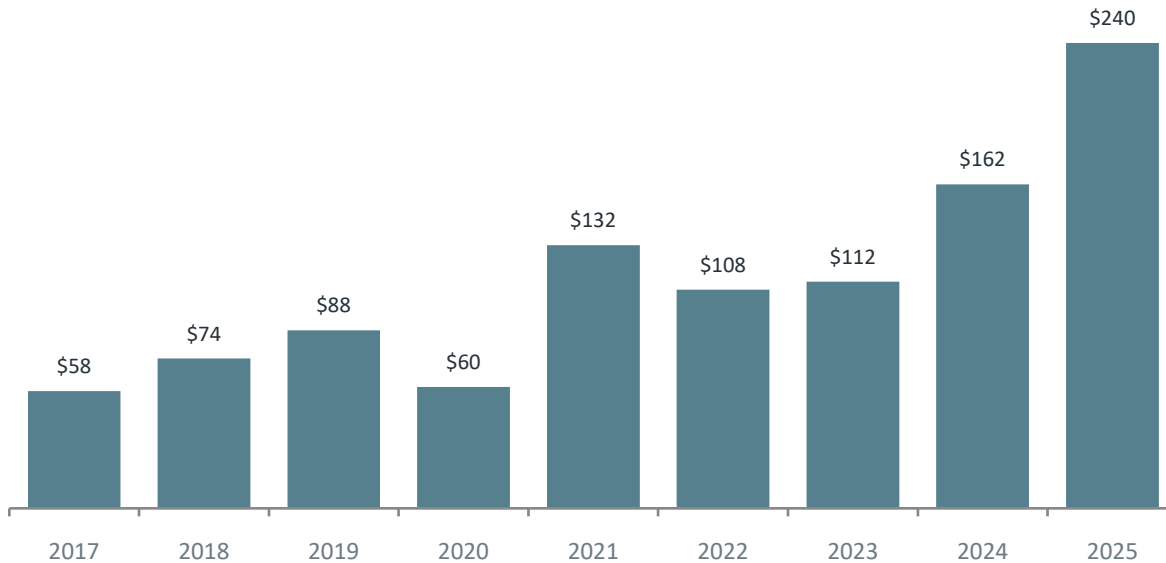
des AUM werden jährlich über den Sekundärmarkt umgeschlagen — eine langsam steigende Quote, insbesondere angesichts wachsender Liquiditätsbedürfnisse.

Quelle: PitchBook Q3 2025 Global Private Market Fundraising Report; Jefferies, per Dezember 2025.

Volumen im Secondary Private Equity

Das Secondary-Transaktionsvolumen erreichte 2025 einen Rekord — ein Markt, der sich von der Nische zum etablierten Liquiditätsinstrument entwickelt hat.

Gesamtvolumen (USD Mrd.)



USD 240 Mrd.

Rekord-Gesamtvolumen am Sekundärmarkt 2025.

Gründe für den Verkauf bestehender Fondsanteile

- **Strategische Reduzierung** der Investments / Anzahl der Manager-Beziehungen.
- **Regulatorische Gründe** — z.B. Volcker Rule, Solvency II.
- **Steuerliche Entwicklungen** — Erbschaftssteuerthemen bei Family Offices.
- **Strategische Neuausrichtung** — Management priorisiert andere Anlageklassen.
- **Wirtschaftliche Gründe** — Notverkauf, wenn Kapitalabrufe nicht bedient werden können.

Vorteile von Secondary Private Equity

Das Risiko-Rendite-Verhältnis ist im Secondary Private Equity deutlich attraktiver als im traditionellen Private Equity:

Kein Blind-Pool-Risiko

Die Investments sind bereits bekannt, analysiert und in die Kaufentscheidung einbezogen.

Discount zum NAV

Illiquidität ermöglicht den Erwerb von Anteilen unter NAV — Qualität und Strategie haben bei Matador Priorität.

Exkurs Ardian: Exiterlöse im Schnitt ~26% über dem letzten NAV, basierend auf Berechnungen seit 2014 und ca. 1800 Exits.

Profitable J-Curve-Phase

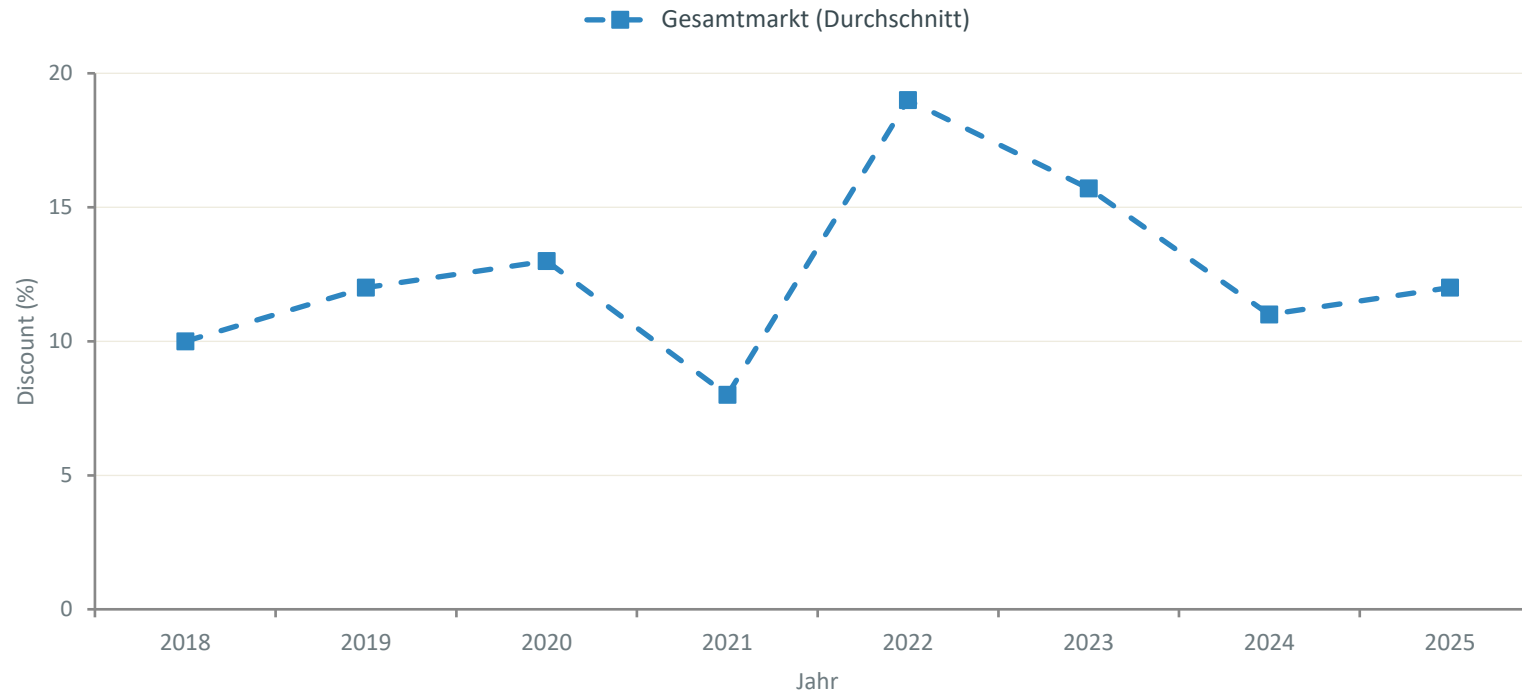
Durch Investments in reifere Fonds können gemäss J-Curve bereits erste Ausschüttungen erwartet werden.

Tiefere Kosten

Management Fees der ersten Jahre der Investitionsphase wurden bereits vom ursprünglichen Investor (Verkäufer) bezahlt.

Historische Portfoliobewertung – Discounts zum NAV

Anhaltende Discounts bleiben eine zusätzliche Renditequelle für disziplinierte Käufer.



Quelle: Jefferies 2025 Global Secondary Review



MATADOR
Secondary Private Equity AG

KAPITEL 03

Das Portfolio

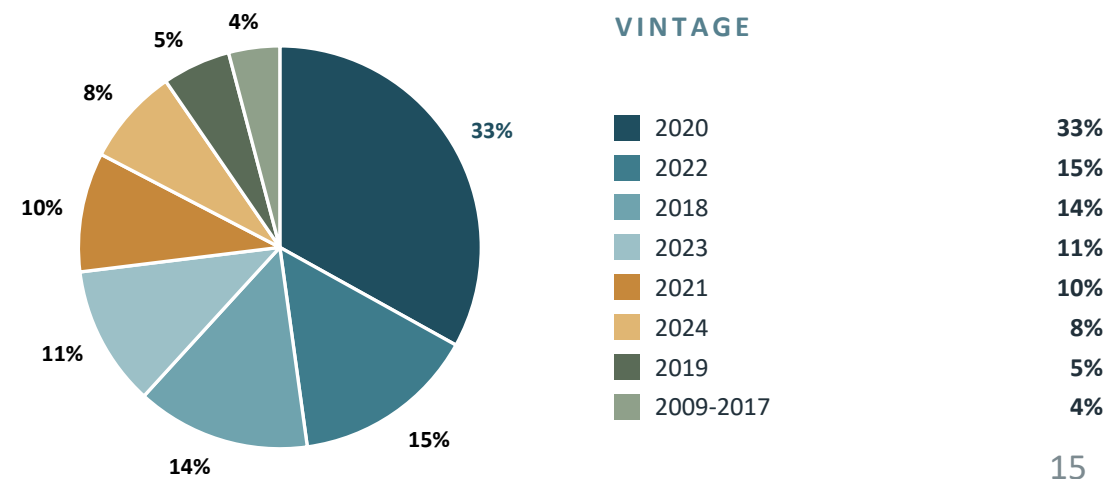
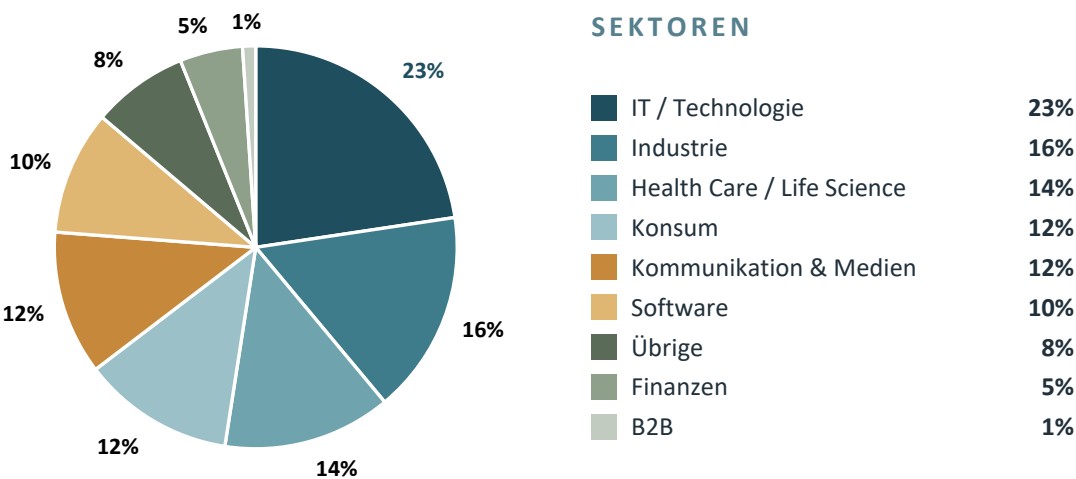
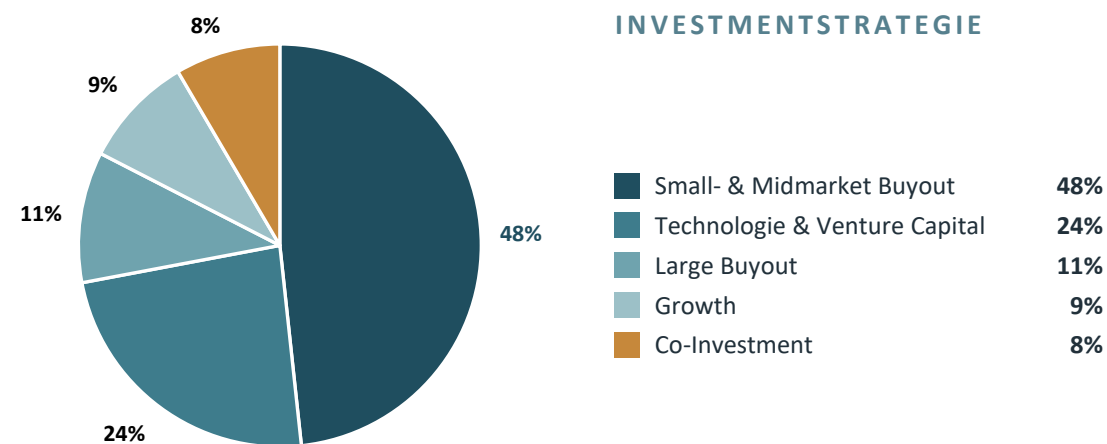
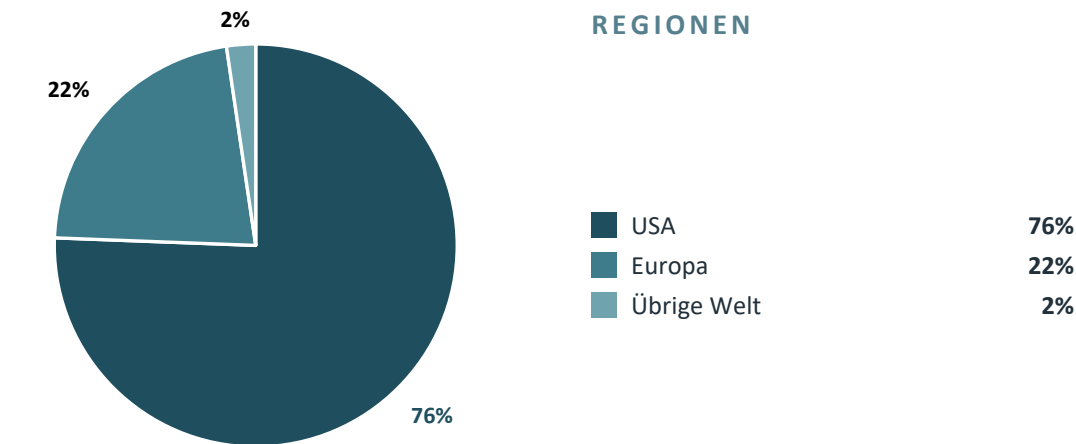
Breit diversifiziert über Regionen, Sektoren, Strategien und Vintages.

03

Ein breit diversifiziertes Private-Equity-Portfolio



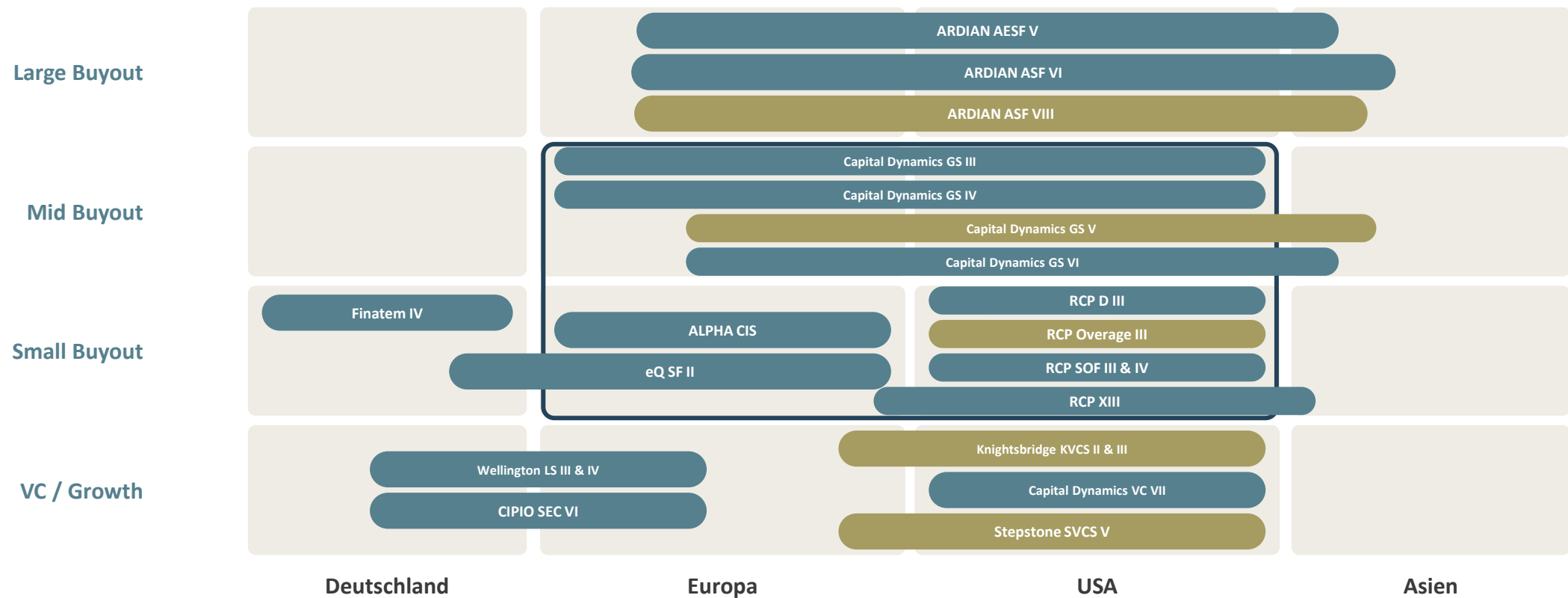
Matadors Portfolio in Relation zum NAV (letzte verfügbare Berichte).



Ein breit diversifiziertes Portfolio über Strategien & Regionen

Matadors Portfolio ist über Regionen, Sektoren, Strategien und Vintages diversifiziert — 22 Private-Equity-Fonds mit Fokus auf Mid- und Small-Buyout in den USA und Europa.

■ Grösste Einzelpositionen der Top-5-Manager



General-Partner-Auszug — zugrunde liegende Manager

Einige der General Partner im Portfolio — von Large- über Mid- und Small-Buyout bis VC / Growth.



Grösste Positionen der Top-5-Manager

Die fünf grössten Manager-Beziehungen und ihre Performance auf Fondsebene
(bezogen auf die letzten verfügbaren Berichte vor Matador-Publikationsterminen, auf Fondsebene).

Manager / Fonds		Vintage	NAV (CHF)	Net TVPI	Net IRR
Ardian Secondary VIII		2018	3'097m	1.39x	12.0%
Capital Dynamics Global Secondary V		2018	6'441m	1.68x	12.5%
Knightsbridge Secondaries Fund II		2020	6'097m	1.30x	7.9%
RCP SOF III Overage		2020	11'659m	1.85x	20.9%
StepStone SVCS V Fund		2021	9'636m	1.23x	8.7%
Total (gewichtet)			36'931m	1.53x	13.36%

Diszipliniertes Sourcing, Selektion und Entscheidung

Ein Trichter von breitem Sourcing zu einem fokussierten Portfolio mit hoher Überzeugung — unterstützt von Mackewicz & Partner.



Mackewicz & Partner (München), ein unabhängiger Investment Adviser und Matador-Aktionär, erstellt detaillierte Fondsbewertungsberichte. Ein solcher Bericht enthält stets eine detaillierte Analyse des potenziellen Zielfonds. Er umfasst insbesondere Historie, Management und Ressourcen, Track Record, Fondsstruktur, Investmentstrategie, Investmentprozess und Portfoliomanagement und schliesst mit einer Zusammenfassung.

Matador gilt als bevorzugter Käufer von Qualitätsanlagen und verfügt über eine geprüfte Investment-Pipeline.



MATADOR
Secondary Private Equity AG

KAPITEL 04

Finanzen & Ausblick

Eine robuste Bilanz mit organischem Wachstum — und einer klaren Wachstumsambition.

04

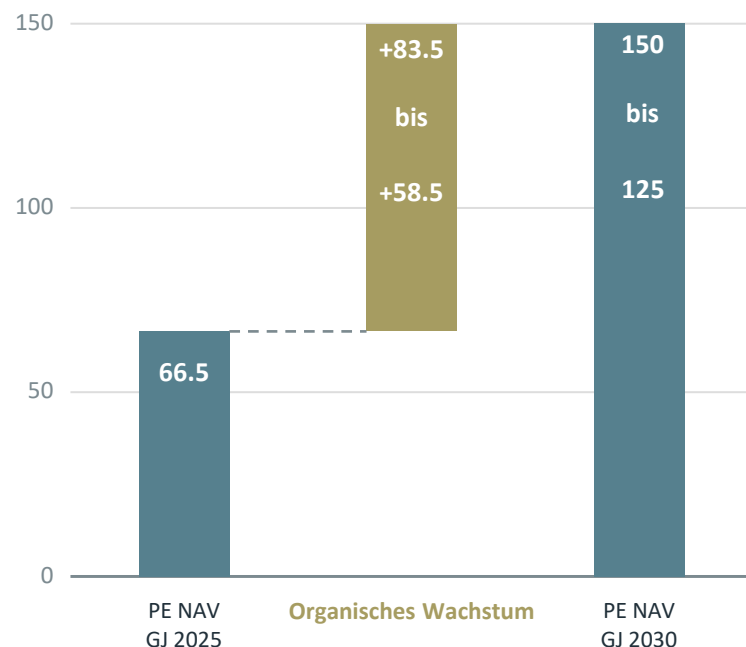


MATADOR
Secondary Private Equity AG

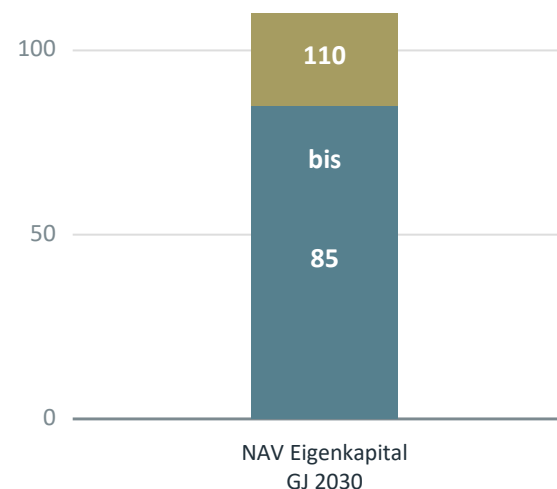
Ambition 2030

Entwicklungsrange PE NAV und NAV (Eigenkapital der Gesellschaft), in CHF Mio.

CHF Mio.



Organisches Wachstum beinhaltet Beitrag von Finanzanlagen (~15 CHF Mio.) und eigene Aktien (~5 CHF Mio.).



UNTERNEHMENSZIEL

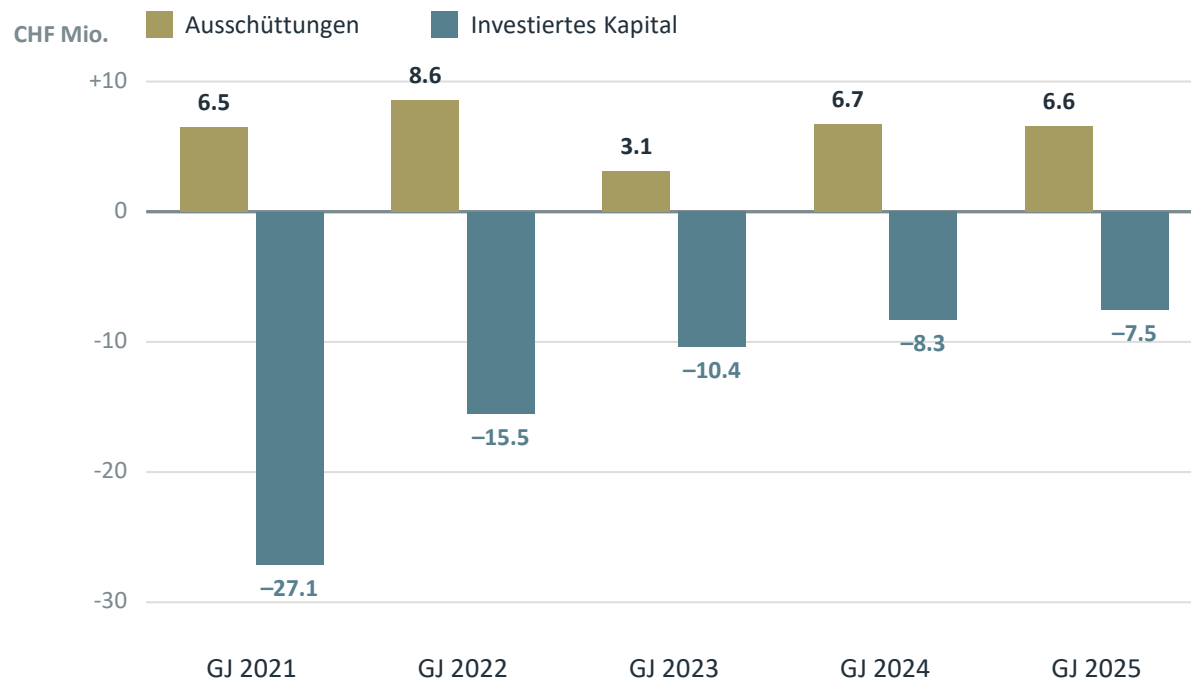
Etablierung der Matador als führende, börsennotierte Secondary Private Equity Gesellschaft durch exponentiellen Portfolioausbau und erhöhte Liquidität der Aktie.

AMBITION 2030

Diese organische Entwicklung stützt sich auf die historischen Private Equity Portfoliorenditen von Matador (**10 % bis 16 %**) sowie die aktuelle Portfoliostruktur. Flankiert wird das Wachstum durch das Heben stiller Reserven in der Bilanz. *Berechnungen auf Basis konstanter Währungen.*

Portfolio-Cashflow & Entwicklung

Ausschüttungen vs. investiertes Kapital, GJ2021–GJ2025, in CHF Mio.



Quelle: Matador Secondary Private Equity AG, Berichterstattung GJ2021–GJ2025.

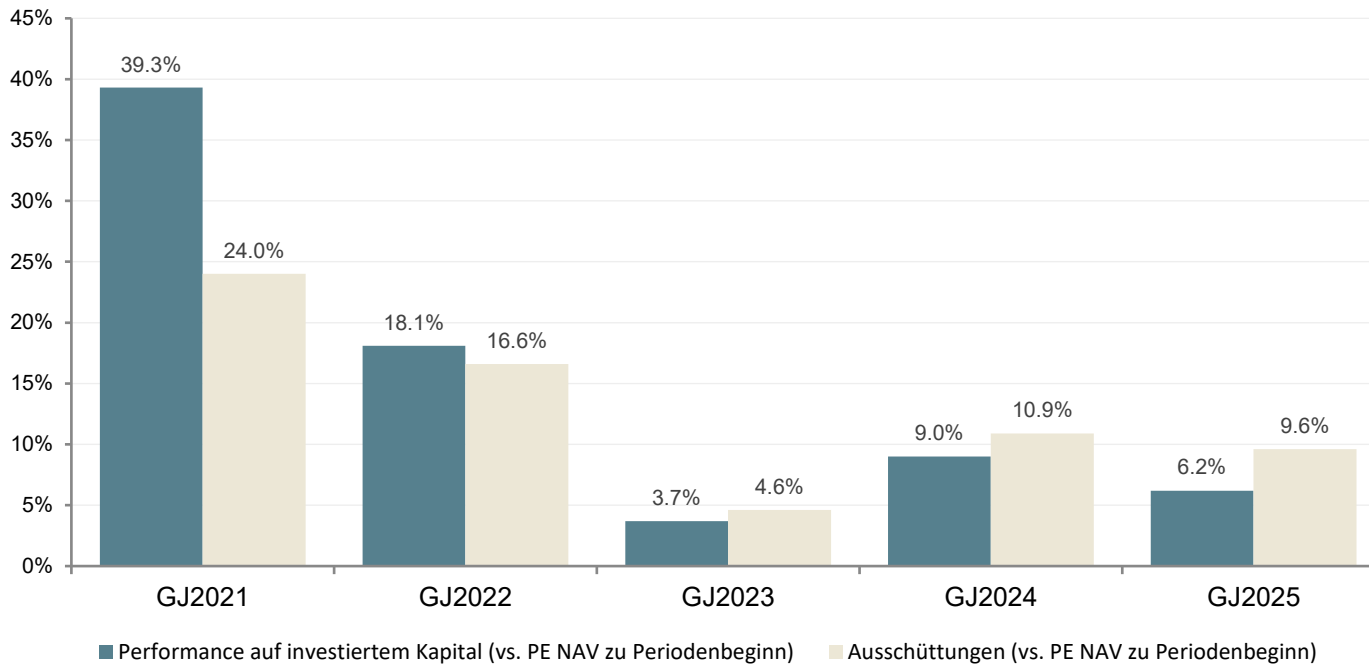
PORTFOLIO-AUSBLICK
Verbesserte Cashflow-Entwicklung

INVESTITIONSBAROMETER

PE-Portfolio per Ende GJ2025 nahezu vollständig investiert — positive Portfolio-Cashflows erwartet.

Stetige Performance, reinvestiert für den Zinseszinsseffekt

Performance und Ausschüttungen auf das investierte Kapital relativ zum PE NAV zu Periodenbeginn, GJ2021–GJ2025.



Auszug Erfolgsrechnung GJ 2025:

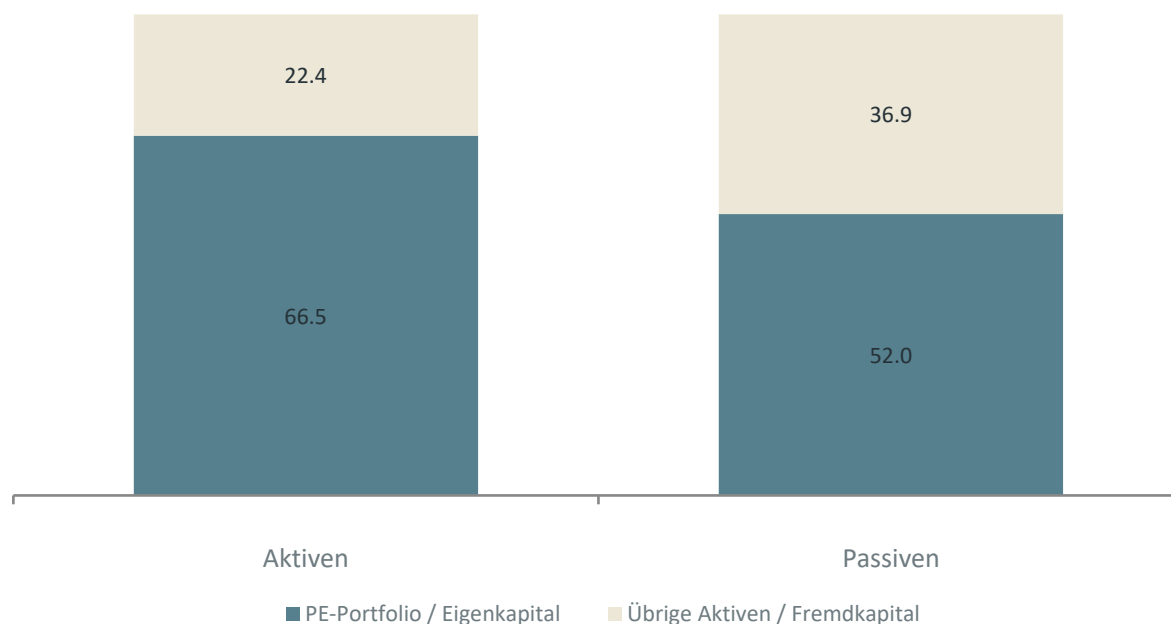
Erfolg Finanzanlagen	4.4	Mio.
FX	(7.2)	Mio.
Betriebsergebnis	(2.8)	Mio.
Netto-Finanzaufwand	(1.2)	Mio.
Sonstiger Aufwand	(1.5)	Mio.
EBT	(5.5)	Mio.
Jahresergebnis	(5.3)	Mio.

Quelle: Matador Secondary Private Equity AG, Berichterstattung GJ2021–GJ2025.

Robuste Bilanz

Substanz statt Leverage: ein hochwertiges Private-Equity-Portfolio, finanziert durch eine starke Eigenkapitalbasis.

Bilanz per 31.12.2025 · Total CHF 88.9 Mio.



Was Matador seinen Aktionären bietet

Ein differenzierter, kotierter Zugang zu Private Equity — diversifiziert, interessenkongruent und fair bewertet.



Pure-Play Secondaries

Die einzige kotierte PE-Gesellschaft der Schweiz mit reinem Fokus auf Secondaries — eine wachsende, stabile, profitable Anlageklasse.

Sehr hohe Skalierbarkeit.



Breite Diversifikation

>1'000 Unternehmen über Regionen, Sektoren, Strategien und Vintages; sehr geringe Korrelation zu den grossen Aktienindizes.



20 Jahre Track Record

Der NAV wuchs in den letzten 20 Jahren organisch um 12% (EUR) p.a.



Volle Interessenkongruenz

Das Management ist grösster Aktionär — gleichgerichtet mit allen Investoren.



Kauf unter NAV

Anteile werden mit Discount zum verifizierbaren NAV erworben; Erträge werden ohne Abflüsse reinvestiert.



Investorenfreundliche Gebühren

Keine fixe Management Fee; 20% Performance Fee nur oberhalb einer 8%-Hurdle mit High-Watermark (ab GJ2026).

Kotierung, Aktiendaten und IR-Kalender

Aktieninformationen

Kotierung	SIX Swiss Exchange
ISIN · Ticker · Valor	CH0042797206 · SQL · 4'279'720
Inhaberaktien	14.996m
Namenaktien	3m
Bilanzsumme	~ CHF 90m

Finanz- & Eventkalender 2026

- **15.06 Kotierung an der SIX Swiss Exchange (Ticker SQL)**
- 16.09 Investora, Zürich
- 30.09 Halbjahresbericht 2026 (erstmal nach IFRS)
- 23–24.11 Equity Forum, Frankfurt

IR-Kontakt: Alexander Lachmann, CFO · ir@matador.ch



MATADOR
Secondary Private Equity AG

Ihr Zugang zu Private Equity

Matador Secondary Private Equity AG