



Private Equity Asien: Wie richtig investieren?

13. Oktober 2022

Marketing-Anzeige Disclaimer

- ▶ Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie sorgfältig das Private Placement Memorandum (PPM), den Gesellschaftsvertrag (LPA) sowie die Zeichnungsunterlagen von SOLUTIO Opportunities Asia I (gemeinsam die „Fondsdokumente“), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.
- ▶ Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen an SOLUTIO Opportunities Asia I dar und die darin enthaltenen Informationen können geändert oder aufgehoben werden. Anlageinteressenten dürfen ihre Entscheidung über eine Beteiligung an SOLUTIO Opportunities Asia I ausschließlich auf der Grundlage der Fondsdokumente treffen.
- ▶ Das Private Placement Memorandum von SOLUTIO Opportunities Asia I sowie eine Zusammenfassung der Anlegerrechte im Zusammenhang mit dem Luxemburger Fonds sind in englischer Sprache verfügbar und können bei SOLUTIO angefordert werden.
- ▶ SOLUTIO Opportunities Asia I ist als eine Luxemburger Spezial-Kommanditgesellschaft strukturiert (société en commandite spéciale). Pantheon und SOLUTIO behalten sich vor, einen oder mehrere Feederfonds zu gründen (jeweils ein „Feederfonds“), um bestimmten Anlegern die Investition zu erleichtern. Als Manager dieses Luxemburger Fonds kann Pantheon beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile getroffen haben, gemäß Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.
- ▶ Diese Präsentation enthält Wertentwicklungsdaten zu Asien-Investments von Pantheon sowie Modellportfolios, die die Investitionen umfassen, die Pantheon für seine Kunden von 2007 bis heute getätigt hat. Alle Wertentwicklungsdaten sind interne Daten von Pantheon. Diese Präsentation enthält Informationen zur Wertentwicklung, um Pantheons Leistungsbilanz vergangener Private Equity Primär-, Sekundär- und Co-Investments zu veranschaulichen. Die Informationen dienen nicht dazu, die Wertentwicklung von SOLUTIO Opportunities Asia I abzubilden, und sollten auch nicht als solche angesehen werden oder als Indikator für zukünftig zu erwartende Ergebnisse von SOLUTIO Opportunities Asia I verstanden werden, da inhaltliche Unterschiede zwischen SOLUTIO Opportunities Asia I und vorherigen Asien-Investments von Pantheon sowie den Modellportfolios in Bezug auf Anlagestrategie, Rendite-/Risiko-Profil und anderen Merkmalen bestehen. So schließt SOLUTIO Opportunities Asia I beispielsweise Anlagen im Energiesektor aus (d. h. Anlagen in Unternehmen, die an der Förderung von Öl und Gas beteiligt sind, oder in direktem Zusammenhang mit der Förderung von Öl und Gas stehen, wenn diese 25 % oder mehr des NAV ausmachen). Darüber hinaus wird SOLUTIO Opportunities Asia I unter Marktbedingungen investieren, die sich wesentlich von denen unterscheiden können, unter denen frühere Asien-Investments von Pantheon und die Modellportfolios aufgelegt wurden, und es stehen möglicherweise keine ähnlichen Anlagemöglichkeiten zur Verfügung. Es kann nicht garantiert werden, dass für SOLUTIO Opportunities Asia I Anlagen zur Verfügung stehen, die identische oder ähnliche Merkmale aufweisen wie die in der Vergangenheit getätigten Anlagen und die Modellportfolios.
- ▶ SOLUTIO Opportunities Asia I wird versuchen, durch den Aufbau eines Portfolios von qualitativ hochwertigen, auf Asien ausgerichteten Private-Equity-Fonds langfristig Renditen zu erzielen. SOLUTIO Opportunities Asia I wird vor allem auf kleine und mittlere Buyouts, Wachstumskapital und Risikokapital ausgerichtet sein. SOLUTIO Opportunities Asia I wird sich auf den asiatischen Mittelstand und Wachstumsmöglichkeiten konzentrieren und mit führenden, auf Asien spezialisierten GPs investieren, die nachweislich eine starke Wertentwicklung in ihrem Markt erzielt haben. SOLUTIO Opportunities Asia I wird aktiv verwaltet, allerdings ohne Bezugnahme auf eine bestimmte Zielvorgabe.
- ▶ Die Renditen für die Anleger werden durch die Managementgebühr, die auf der Seite "SOLUTIO Opportunities Asia I – Key Terms" aufgeführt ist, und andere Kosten, die direkt vom Fonds im Zusammenhang mit seiner Organisation, seinem Betrieb, seinen Anlageaktivitäten und Sekundärtransaktionen getragen werden, beeinflusst. Pantheon wird versuchen, die Auswirkungen dieser direkten Gebühren und Aufwendungen auf die Renditen der Anleger durch eine Over-Commitment-Strategie in Bezug auf den SOLUTIO Opportunities Asia I abzuschwächen, indem Ausschüttungen wiederverwendet und Kredite aufgenommen werden. Auf dieser Grundlage können die Gesamtauswirkungen dieser direkten Gebühren und Aufwendungen auf die Anlegerrenditen zwischen 0,5 % und 3,5 % liegen (obwohl dies von einer Vielzahl von Faktoren abhängt und keine Prognose darstellt; insbesondere ist das Ausmaß, in dem Pantheon in der Lage sein wird, die Auswirkungen der Gebühren und Aufwendungen durch die oben genannten Schritte zu verringern, nicht sicher und wird nicht garantiert). Die Folie mit dem Titel "Pantheon Asia Pro-forma Performance" am Ende dieser Präsentation und die Brutto-IRR- und Netto-IRR-Informationen zeigen die Auswirkungen direkter Gebühren und Kosten auf die Anlegerrenditen für Asien-Investments von Pantheon im Zeitraum von 2008 bis 2020. Neben den direkten Gebühren und Aufwendungen trägt SOLUTIO Opportunities Asia I indirekt die Kosten, die mit der Organisation, dem Betrieb und den Anlageaktivitäten der Portfoliounternehmen und -fonds, in die SOLUTIO Opportunities Asia I investiert, verbunden sind, einschließlich der an die Komplementäre/Manager dieser Fondsfonds zu zahlenden Verwaltungsgebühren und Carried Interest. Weitere Einzelheiten zu den Gebühren und Auslagen entnehmen Sie bitte dem SOLUTIO Opportunities Asia I PPM. Darüber hinaus werden die Renditen für die Anleger dem Carried Interest unterworfen sein.

Chancen und Risiken von Investments in SOLUTIO Opportunities Asia I

Chancen

Risiken

Umfassender Einsatz der Plattform von Pantheon

Vorteile durch Pantheons über 30-jährige Erfahrung im Bereich von Primär- und Sekundärinvestitionen und Plattform-Skalierung:

- ▶ Globale und strategieübergreifende Investmentplattform.
- ▶ Informations- und Zugangsvorteil.
- ▶ Zugang zu erstklassigen GPs durch langjährige Geschäftsbeziehungen.
- ▶ Umfassende Abdeckung des globalen Private-Equity-Marktes.

- ▶ Es gibt keine Garantie dafür, dass die geeigneten Investitionen in der gewünschten Höhe oder überhaupt getätigt werden können oder dass sie erfolgreich sein werden.
- ▶ Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die variieren können. Die zukünftigen Erträge können nicht garantiert werden, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen.

Pantheons konsequenter Investmentprozess

Vorteile durch Pantheons internationales Investmentkomitee, ein breit aufgestelltes Investmentteam und eine Anlageplattform, die es in der Vergangenheit geschafft haben, geeignete Investments für Anleger zu identifizieren, zu zeichnen, durchzuführen und gleichmäßig zu verteilen.

Potenzial für attraktive risikoadäquate Renditen

Primaries und Secondaries haben in der Vergangenheit attraktive risikoadäquate Renditen erzielt.

- ▶ Es gibt keine Garantie dafür, dass SOA I in der Lage sein wird, sein Kapital zu attraktiven Bedingungen zu investieren oder Renditen für die Anleger zu erwirtschaften; Renditen, wenn überhaupt, können nicht prognostiziert werden.

Einsatz von Pantheons Fondsmanagement- und Strukturierungs-kompetenzen

Vorteile der von Pantheon entwickelten Fähigkeiten in den Bereichen Fondsmanagement und Investmentstrukturierung

- ▶ SOA I kann Investments tätigen, die nicht in Euro denominiert sind; die Investmentperformance wird durch Wechselkurschwankungen während der Laufzeit des Fonds beeinflusst.
- ▶ Selbst wenn die Investitionen des SOA I erfolgreich sind, werden sie in der Regel erst in einigen Jahren zu einem signifikanten Cashflow für die Anleger führen.
- ▶ Während der Laufzeit des SOA I können rechtliche, steuerliche, rechnungslegungsbezogene und aufsichtsrechtliche Änderungen eintreten, die sich nachteilig auf den Fonds oder seine Investments auswirken können.

Anleger sollten das Private Placement Memorandum (insbesondere der Abschnitt „Risikofaktoren und Interessenkonflikte“) lesen, um eine ausführliche Beschreibung der Risiken im Zusammenhang mit SOLUTIO Opportunities Asia I, den Bedingungen, der Struktur und den Investitionen, den aufsichtsrechtlichen und steuerlichen Risiken sowie den Risiken im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zu erhalten, und diese beschriebenen Risiken sorgfältig abwägen, bevor sie in den Fonds investieren. Bestimmte potenzielle Risiken zum Investitionsprogramm sind auch auf der Folie mit der Überschrift „DISCLAIMER“ am Ende dieses Dokuments zusammengefasst.

Inhalt

- **Das Konzept**
- **Pantheon Asien**
- **Investitionen in Asien - Nicht mehr „Warum jetzt?“, sondern "Wie richtig?"**
 1. **Effiziente Nutzung des Wachstumspotenzials des asiatischen Marktes**
 2. **Themenbasierte Auswahl um von säkularen Trends zu profitieren**
 3. **Konzentriertes Portfolio mit zugangsbeschränkten Top-Tier-Fonds**
 4. **Co-Investitionen mit führenden GPs zur Steigerung der Performance**
- **SOLUTIO Opportunities Asia I – Strategie**

Das Konzept



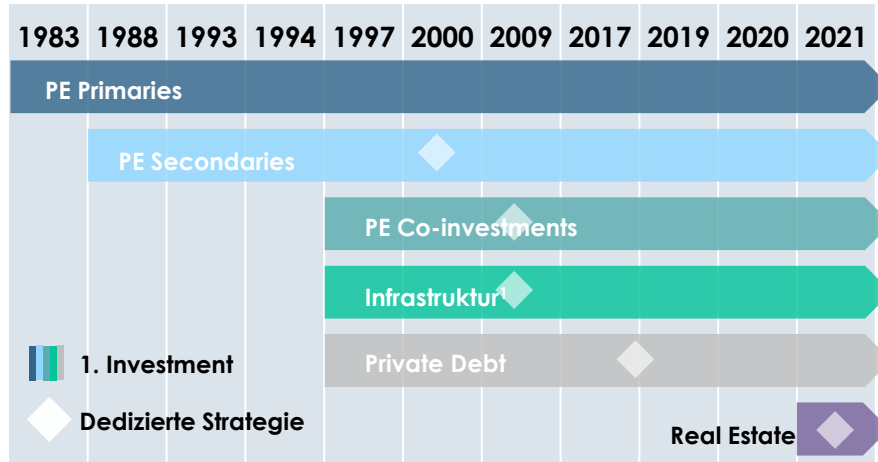
SOLUTIO Opportunities Asia - Ein Joint Venture mit Pantheon

- Aufbau eines dedizierten Asien Private Equity-Portfolios für deutsche und österreichische Investoren
 - **Pantheon** – Investment- und Risikomanagement durch einen der erfahrensten, globalen Private Equity-Manager
 - **SOLUTIO** – Strukturierung und Administration durch einen der führenden deutschen Spezialisten für die Betreuung von Real Assets

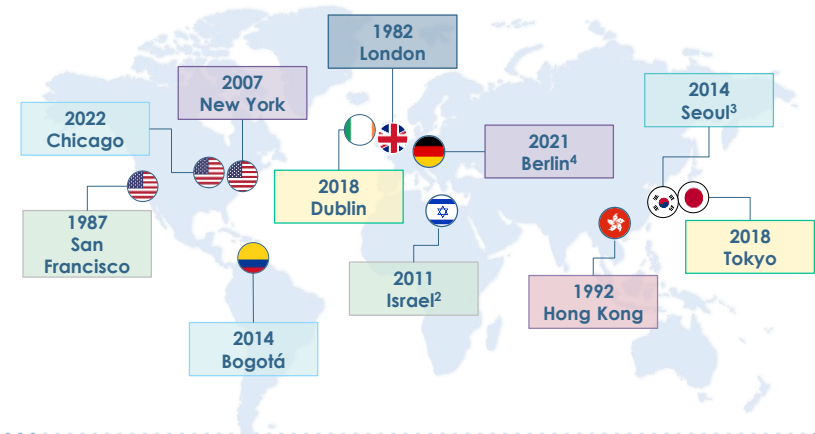


Globale Investmenterfahrung und lokale Expertise vereint in einem Anlageprogramm

Pantheon investiert seit 40 Jahren in private Märkte



Pantheon Offices

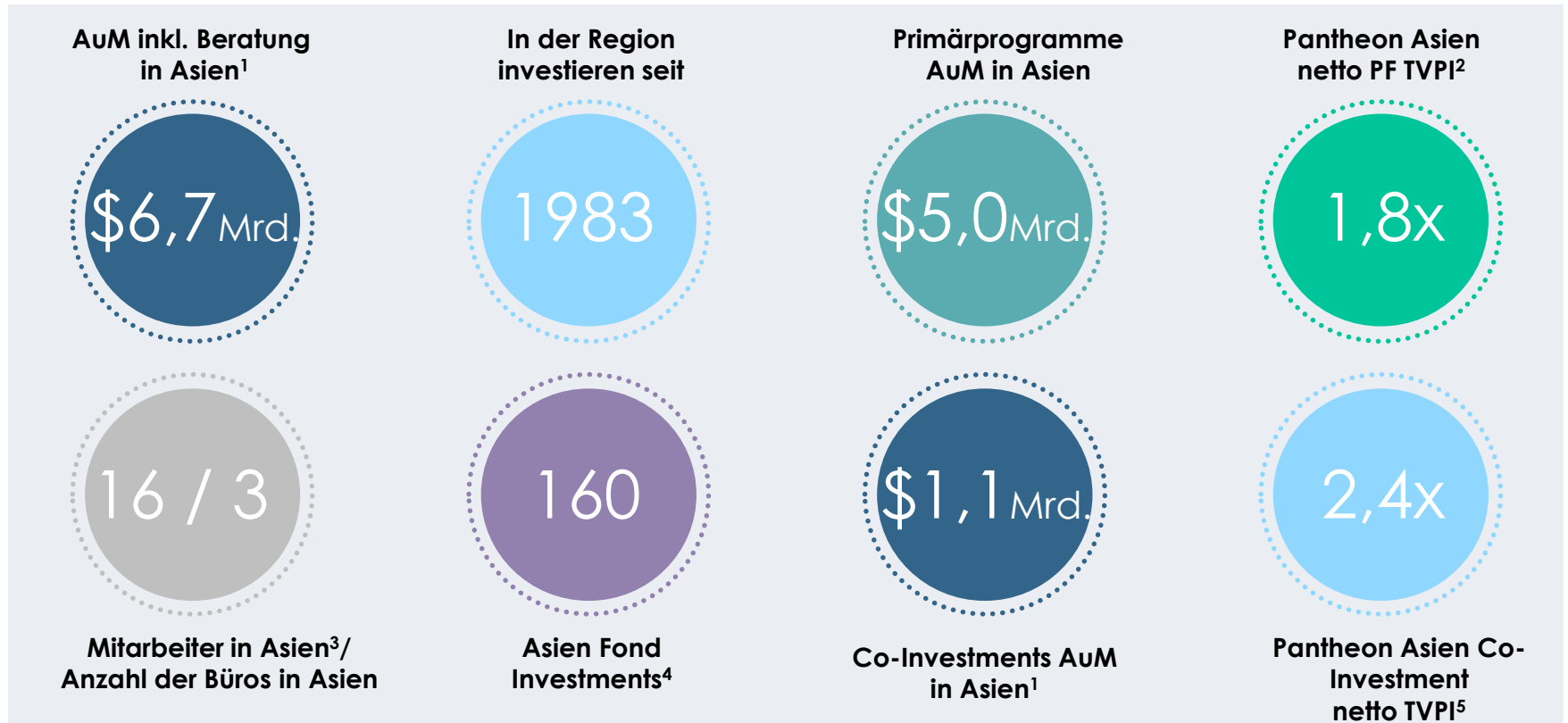


¹Beinhaltet reale Vermögenswerte. ²Ein Standort, von dem aus Führungskräfte der Pantheon-Gruppe Kundenbetreuungsaktivitäten durchführen, was jedoch kein Büro bedeutet. ³Ein Standort, von dem aus Führungskräfte der Pantheon-Gruppe Kundenbetreuungsaktivitäten durchführen. ⁴Pantheon ist seit 2011 in Berlin präsent und hat 2021 ein Büro eröffnet. ⁵Stand: 31. März 2022. Bitte beachten Sie, dass dies 29 Profis umfasst, die die Deal-Teams durch Investitionsstrukturierung, Portfoliostrategie, Research und Treasury unterstützen. ⁶Stand: 31. Dezember 2021. Diese Zahl umfasst Vermögenswerte, die einer diskretionären oder nicht-diskretionären Verwaltung oder Beratung unterliegen. Die Zahlen entsprechen aufgrund von Rundungen nicht der Gesamtsumme der AUM/AUA.

Pantheon Asien

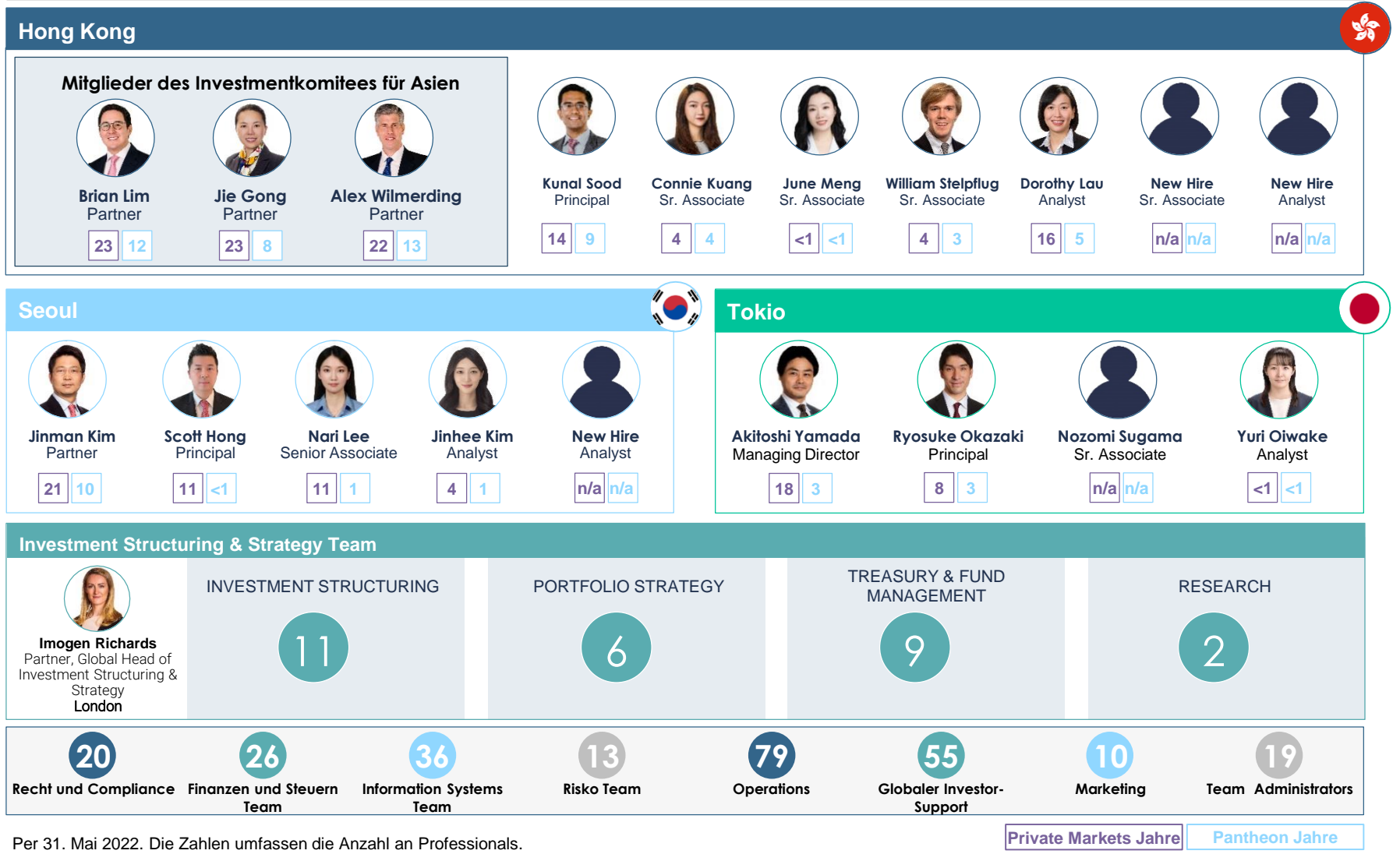


Warum Pantheon? - Ein Pionier im asiatischen Private Equity Markt



¹Die oben genannten Zahlen zum verwalteten Vermögen und zu den Beratungsleistungen beziehen sich auf den Stand vom 31. Dezember 2021. ²Die Performance-Daten stellen die hypothetische Composite-Performance dar, bestehend aus Asia Primaries (60 %) und Asia Co-Investments (40 %), und die Commitments wurden nach der Region (55 % China und 45 % nicht-chinesische Einzelländerfonds) und der Phase (Gewichtung der Risiken innerhalb Chinas bis zu 30 %) neu gewichtet. ³Die Anzahl der auf Asien fokussierten Professionals umfasst die Investment- und Investor-Relations-Experten zum 31. März 2021. Die vollständige Erfolgsbilanz für Asien und die Pro-forma-Performance finden Sie auf der Folie mit dem Titel "*Pantheon Asia pro forma track record*". ⁴Stand: 31. Dezember 2021. Die Zahlen werden seit der Auflegung angezeigt. ⁵Seit 1997 bis zum 31. Dezember 2021, einschließlich des an Kunden überwiesenen Betrags. ⁵Gesamte asiatische Co-Investitionen, die nach Januar 2007 bis zum 30. September 2021 abgeschlossen wurden, ohne Energie und zu frühe Investitionen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die künftige Wertentwicklung wird nicht garantiert, und es kann zu Kapitalverlusten kommen. Ein Energiegeschäft wird als eine Investition in ein Unternehmen klassifiziert, das an der Produktion von Öl und Gas beteiligt ist oder direkte Ölfelddienstleistungen erbringt, um die Produktion zu ermöglichen.

Pantheon Asien team



**Investitionen in Asien - Nicht
mehr „Warum jetzt?“, sondern
„Wie richtig?“**



Asien – Überzeugende Investmentmöglichkeiten, bei richtigem Investmentansatz

Der Aufbau des SOA-Portfolios folgt den folgenden vier Leitmotiven:

1

Effektiver Zugang zum Wachstumspotenzial des asiatischen Marktes

2

Themenbasierte Auswahl um von säkularer Trends zu profitieren

3

Portfolio mit führenden zugangsbeschränkten Fonds

4

Zahlreiche Co-Investments mit führenden GPs zur Performancesteigerung

Meinung von Pantheon. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die künftige Wertentwicklung wird nicht garantiert, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen.

1

Effiziente Nutzung des Wachstumspotenzials des asiatischen Marktes

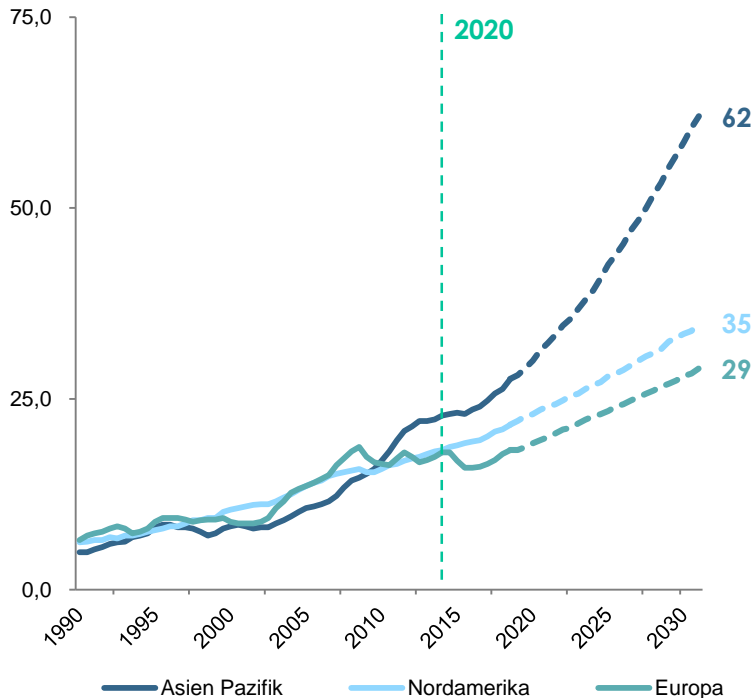


1

Asien entwickelt sich zum größten Verbrauchermarkt der Welt

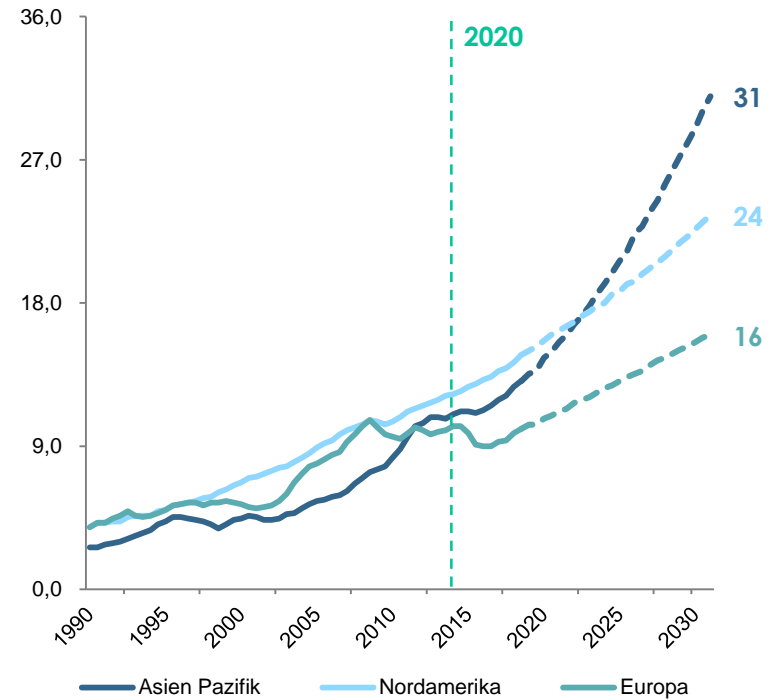
Die Wirtschaft Asiens ist bereits größer als die Nordamerikas und Europas

Nominal GDP (\$ in Bio.)



Asiens privater Verbrauch übertraf 2011 Europa und wird den Prognosen zufolge bis 2025 Nordamerika übertreffen

Privater Verbrauch (\$ in Bio.)



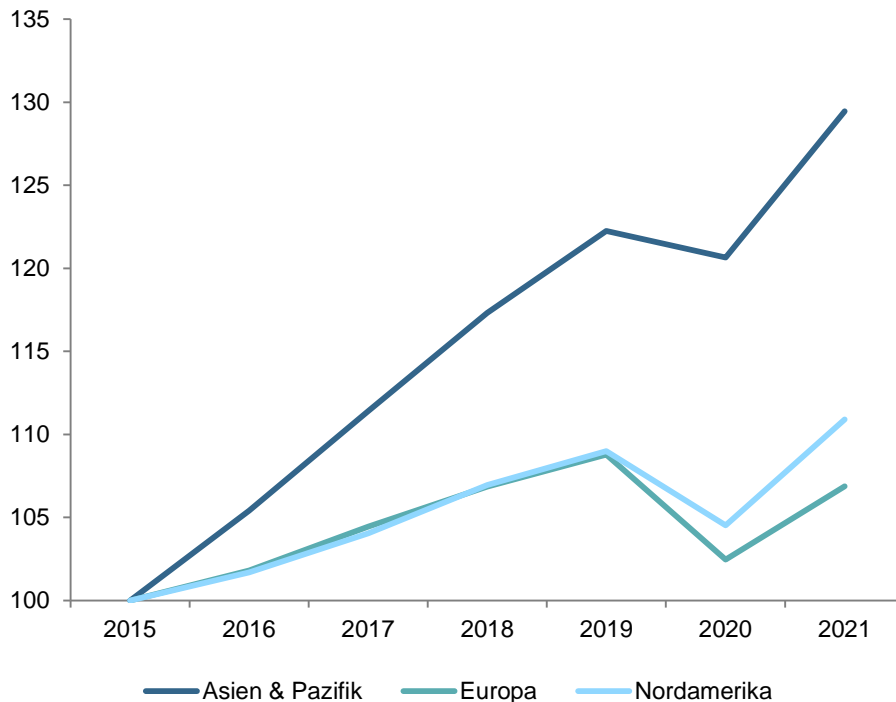
Meinung von Pantheon. Es gibt keine Garantie, dass diese Trends sich in der Zukunft fortsetzen werden. Per Februar 2019. Asien Pazifik umfasst China, Indien, Japan, Hong Kong, Korea, und ASEAN (Indonesien, Malaysia, Philippinen, Thailand, Singapur, Vietnam), Australien und Neuseeland. Quelle: IMF, OECD, World Bank, United Nations World Population Prospects, Haver, KKR Analyse.

1

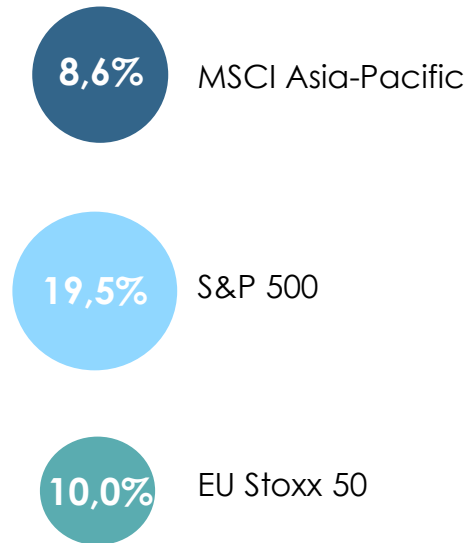
Der richtige Ansatz ist entscheidend um das Wachstumspotenzials zu erschließen

Asiens Wirtschaftswachstum übertrifft das der Industrieländer - aber um daran zu partizipieren, muss man alternative Wege gehen

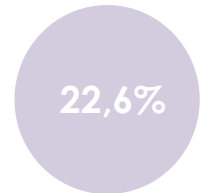
Jährliches reales BIP-Wachstum¹ (2015 indexiert auf 100)



Aktienmarkt-entwicklung²



Pantheon Asien netto IRR³



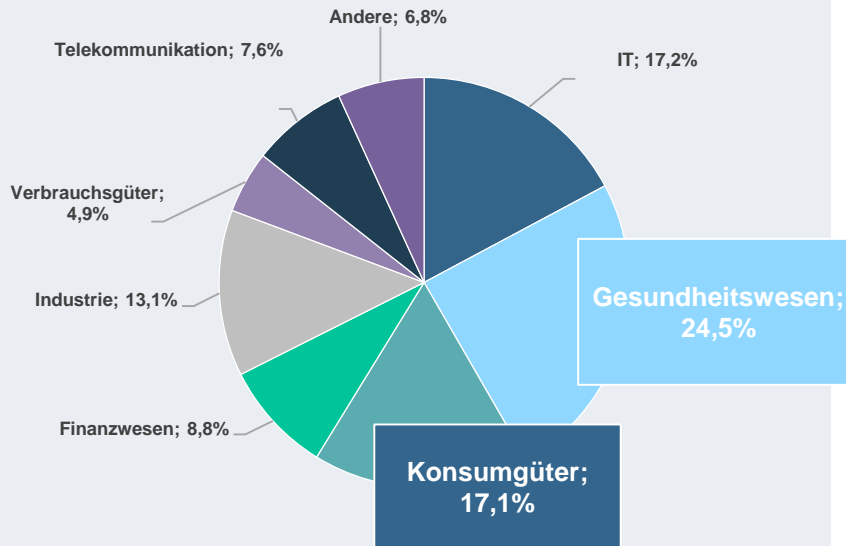
¹IMF, World Economic Outlook (Oktober 2021). ²Vom 1. Januar, 2015 bis 31. Dezember 2021. Annualisierte Rendite. ³Stand: 31. Dezember 2021 (seit 2015). Die Performance Daten stellen die hypothetische zusammengesetzte Performance dar, die sich aus Asien-Primärfonds (60%) und Asien-Co-Investments (40%) zusammensetzt. Die Commitments wurden nach Geografie (65% China und 35% Australien, Indien & andere Länderfonds) und Segment (55% für Small/Medium Buyout/Growth Equity, 40% für Venture und 5% für opportunistische Strategien) neu gewichtet. Es gibt keine Garantie, dass diese Prognosen eintreten werden. Die vollständige Erfolgsbilanz für Asien und die Pro-forma-Performance finden Sie auf der Folie mit dem Titel "*Pantheon Asia pro forma track record*". Meinung von Pantheon. Performance per 31. Dezember 2021. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die künftige Wertentwicklung wird nicht garantiert, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen.

1

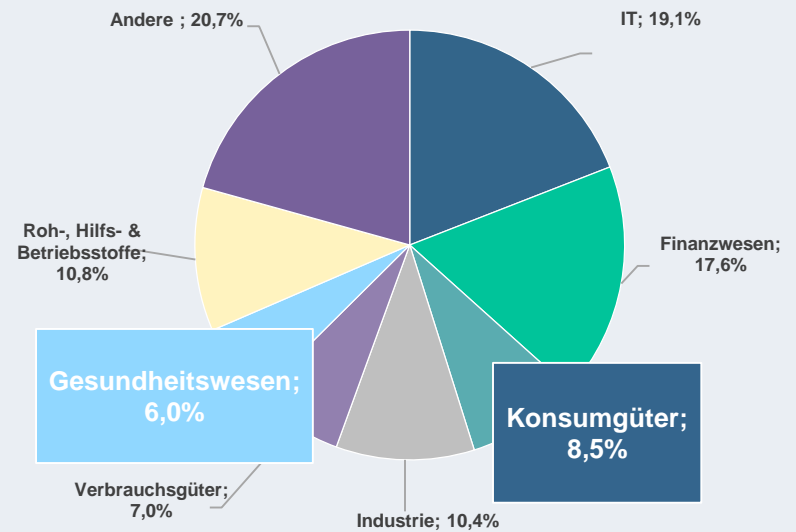
Pantheon im Vergleich zu Aktienmärkten: Komplementärer Zugang zu Wachstumstreibern

Sektor Konzentration - Asien

Pantheon Asien Primaries¹



Aktienmärkte in Asien²



Aktienmärkte:

Tendenz zu Large Cap und traditionellen Sektoren



Pantheon Asien Portfolio:

Höheres Engagement in Technologie und Gesundheitswesen

Die Gesamtsumme kann aufgrund von Rundungen von 100% abweichen. ¹Einschließlich der von Pantheon seit 2005 getätigten Primärinvestitionen per 31. September 2021 basierend auf NAV. ²Aufschlüsselung nach Börsenland, einschließlich aller an asiatischen Börsen in Capital IQ notierten Aktien (Stand: 28. März 2022).

2

Themenbasierte Auswahl um von säkularen Trends zu profitieren



2

Zugang zu Managern die auf das für ihre Region passende Konzept fokussieren

China

- Zugang zu Top PE / VC Fonds:** Rückenwind durch starkes Wachstum des Binnenmarktes und dem Wandel hin zur konsumentengetriebenen Wirtschaft
- Steigender Anteil von Health Care Investments:** Anstieg von 5% in 2017 (c. \$5 bn) auf 12% in 2019 (c. \$8bn)¹
- Wachstum trotz Covid-19:** China führt die weltweite post Covid Erholung an

Australien

- Starkes Wachstum der Konsumausgaben:** Stabiles demografisches Wachstum in Kombination mit BSP Wachstum
- Stabiles Rechtssystem und etabliertes regulatorisches Umfeld:** Wurde während Covid-19 u.a. durch starke und zielgerichtete Wirtschaftshilfen unter Beweis gestellt
- Familienunternehmen und Nachfolge:** Eine wachsende Opportunität

Indien

- Zweitgrößter PE-Markt in APAC mit einer großen Binnenwirtschaft:** Steigende Zahl von Buyouts und Venture Investitionen
- Die mangelnde Marktpenetration treibt das Wachstum in einer Reihe von Branchen an, z. B. in den Bereichen Technologiedienstleistungen und Pharma:** Digitale Dienstleistungen wachsen mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 20%, d. h. 5x² schneller als traditionelle Technologiedienstleistungen. Indien ist weltweit führend in der Pharmabranche

Japan

- Kaum penetrierter Private Equity-Markt:** Für eine reife Volkswirtschaft hat Japan eine relativ niedrige PE Penetration von durchschnittlich 0,3 %³ des BIP in den letzten drei Jahren, verglichen mit ca. 2 % in den USA
- Carve-out- und Nachfolgemöglichkeiten:** Größere Akzeptanz von Sponsoren bei Unternehmern und Großunternehmen

Südostasien

- Wirtschaftswachstum und starker Kundenstamm:** Diversifizierte Märkte bietet Unternehmen die Möglichkeit, vom regionalen Wachstum zu profitieren
- Die aufstrebende Mittelschicht in Ländern wie Indonesien, Vietnam und den Philippinen bietet Chancen für verbraucherorientierte Unternehmen**

Korea

- Am stärksten "vernetzte" Bevölkerung:** Eine der höchsten Internet- und Smartphone-Penetrationsraten der Welt
- Ausgliederungsmöglichkeiten für Chaebols:** Konglomerate wollen sich von Bereichen trennen, die nicht zum Kerngeschäft gehören
- Hohe Erbschaftssteuer:** Hauptgrund für koreanische Gründer, an Private Equity Firmen zu verkaufen

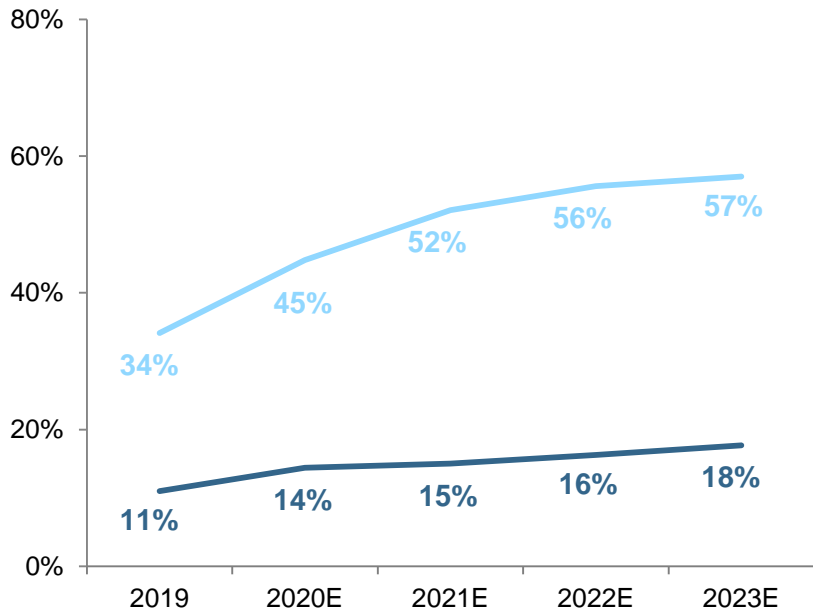
Es gibt keine Garantie, dass diese Trends anhalten werden. Meinung von Pantheon. ¹Quelle: BCG per August 2020; % der Gesamtinvestitionen in China. ²Quelle: Bain per April 2022. ³Quelle: Preqin per November 2020. Auf Folie 63 finden Sie Informationen zu den von Pantheon abgeschlossenen Geschäften und den Geschäften, die von dritten Fondsmanagern abgeschlossen wurden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse werden nicht garantiert, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Die angestrebten Portfolioallokationen sind illustrativ. Es gibt keine Garantie, dass SOA die gezeigten Portfoliodiversifizierungsmerkmale erreichen wird.

2

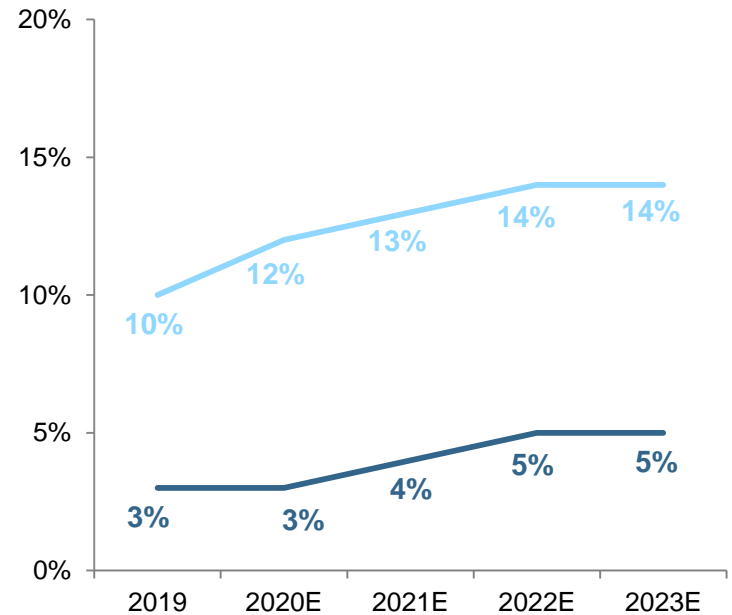
China – E-Commerce und Social E-Commerce

Die Verbreitung von E-Commerce und Social E-Commerce in China ist ca. 3x so hoch wie in den USA

E-Commerce %-Anteil am gesamten Einzelhandelsumsatz¹
2019 – 2023



Social E-Commerce² Verbreitung³ (%-Anteil am gesamten Einzelhandelsumsatz)
2019 - 2023



— China (E-Commerce Anteil am gesamten Einzelhandelsumsatz)
— USA (E-Commerce Anteil am gesamten Einzelhandelsumsatz)

— China (Social E-Commerce Verbreitung)
— USA (Social E-Commerce Verbreitung)

¹Quelle: eMarketer. China per Dezember 2020, USA per Oktober 2020. ²Käufer von Social-Commerce ab 14 Jahren; Nutzer sozialer Netzwerke, die während des Kalenderjahres mindestens einen Kauf über einen sozialen Kanal (z. B. Facebook Marketplace, Instagram Checkout, WeChat Mini Programs, Line Shopping, VK Market) getätigt haben, einschließlich Links und Transaktionen auf der Plattform selbst, einschließlich Online-, Mobil- und Tablet-Käufe. ³Die Verbreitung von Social Commerce bezieht sich auf den prozentualen Anteil an den gesamten E-Commerce-Verkäufen im Einzelhandel. Es gibt keine Garantie, dass diese Trends sich in der Zukunft fortsetzen werden.

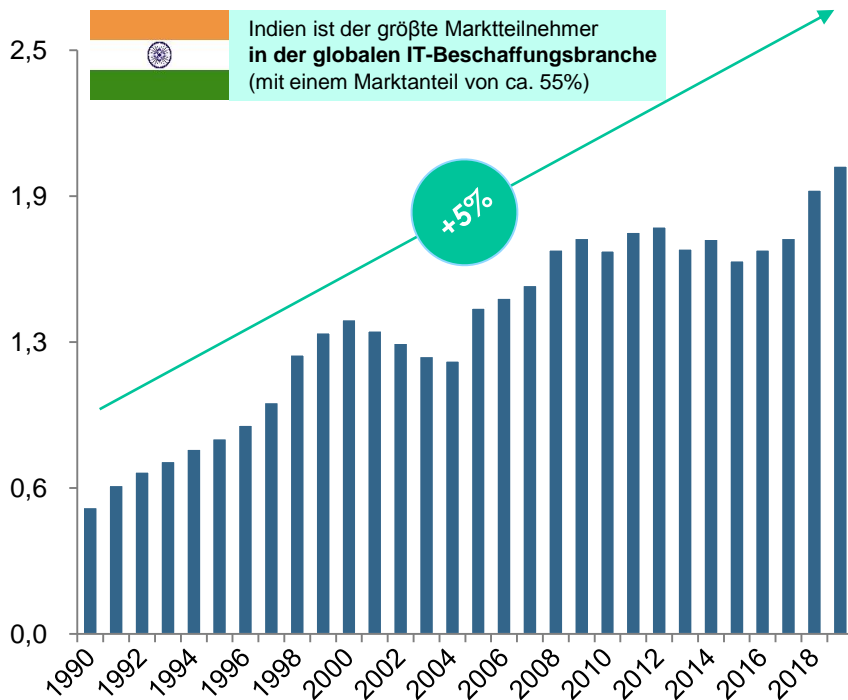
2

Indien - IT Dienstleistungen

Auslagerung weiter auf Wachstumskurs

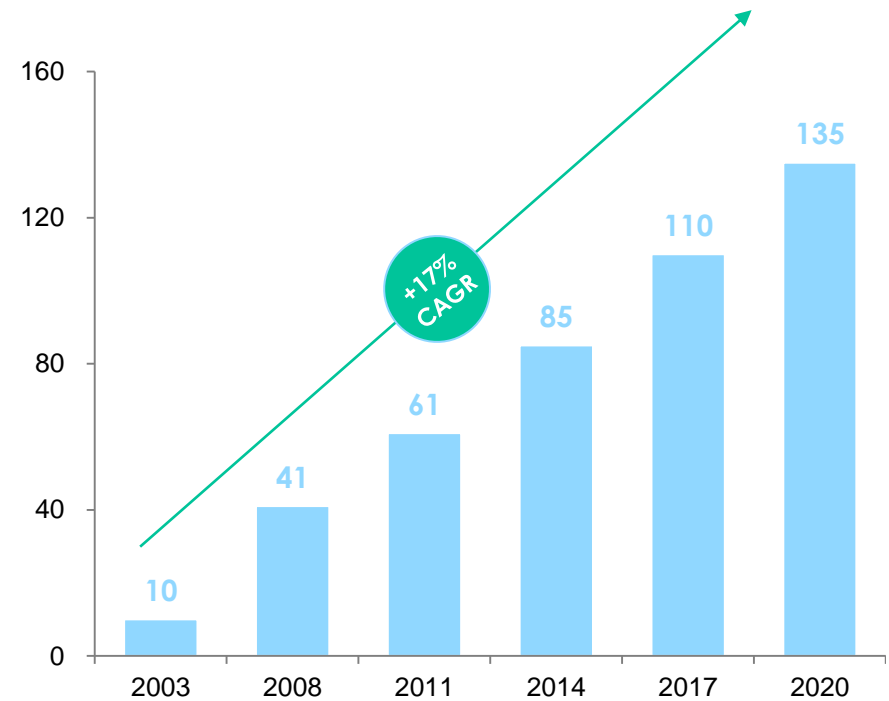
Robustes Wachstum über mehrere Zyklen hinweg

Globale IT, BPO¹, und Software-Ausgaben (\$ in Bio.)



IT- und BPO-Märkte haben sich über mehrere Jahre hinweg als widerstandsfähig erwiesen, einschließlich der GFC

Indischer IT-und BPO Markt (\$ in Mrd.)



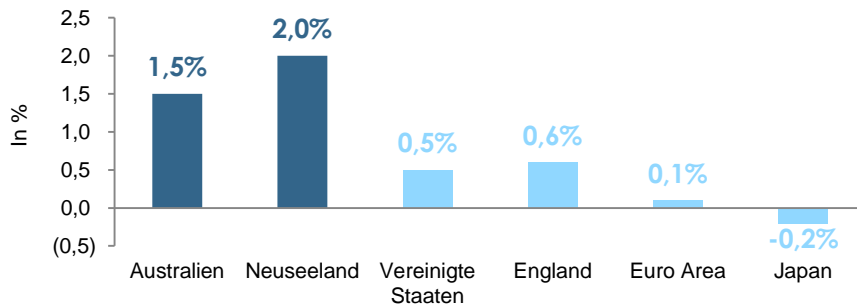
Quelle: Bain, BPEA Analyse per November 2020. Es gibt keine Garantie, dass diese Trends zukünftig anhalten werden. ¹BPO: Business Process Outsourcing.

2

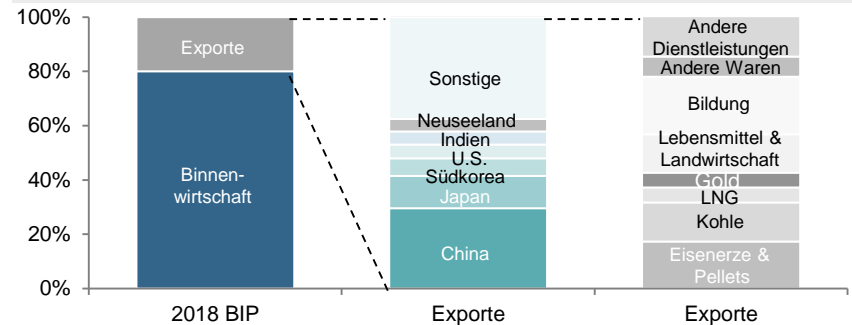
Australien - Inlandsnachfrage und Nachfolgethematiken

Starke Dynamik des Binnenkonsums mit attraktivem Engagement auf den asiatischen Märkten in %¹

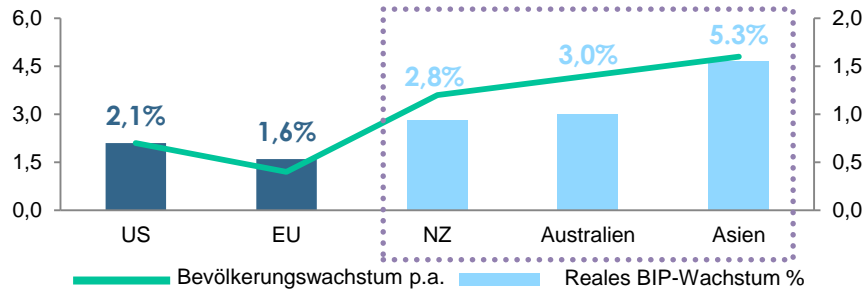
Bevölkerungswachstum der letzten drei Jahre
(CAGR von Dez. 2017 – Dez. 2020)



Zusammensetzung und Beitrag des Aust. BIP
(FY18, Juni-YE)



Australische makroökonomische Performance²
2000-2018



Bedarf an Lösungen für die Unternehmensnachfolge

ca. 350 T.

Privat- oder Familienunternehmen, die einen Übergang erwägen³

ca. 75%

Unternehmensinhaber, die keine klare Ausstrategie haben⁴

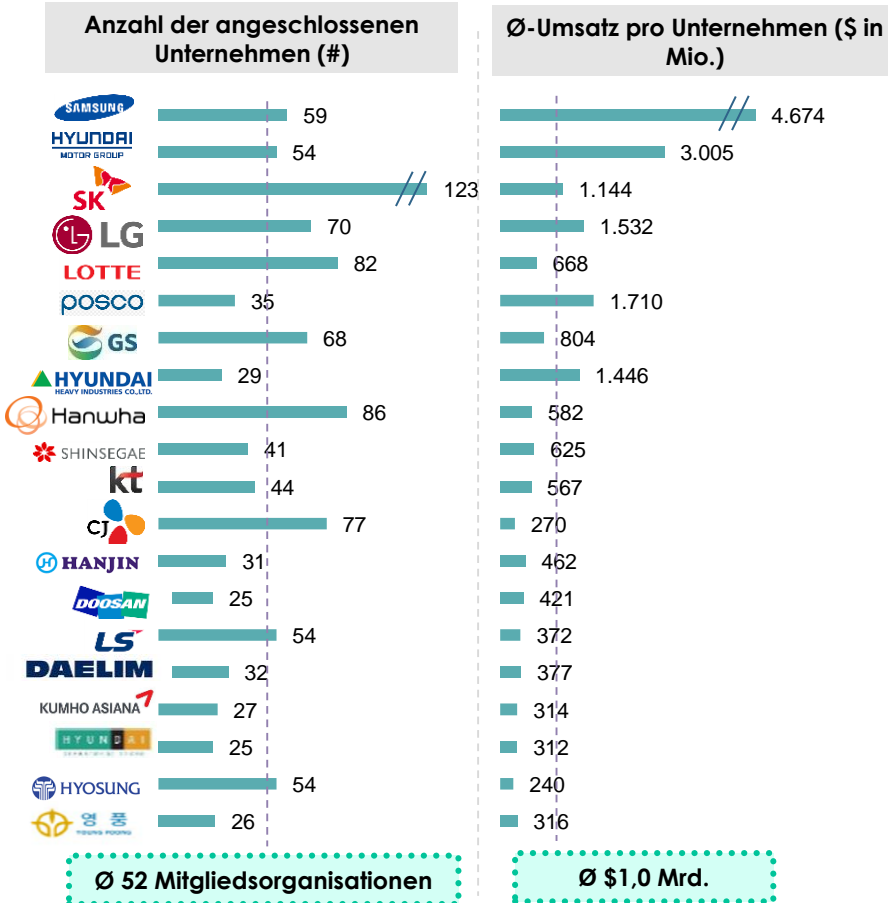
¹Quelle: Weltbank, ABS; Australisches Ministerium für auswärtige Angelegenheiten und Handel, Australisches Ministerium für Industrie. PEP-Analyse. ²Quelle: Internationale Arbeitsorganisation. Anmerkung: Bevölkerungsprognose indiziert auf 100. ³Quelle: PwC (März 2018). ⁴Quelle: Pemba (19. Februar 2020).

2

Korea – Chaebols Carve-outs und Nachfolgethematiken bieten attraktive Möglichkeiten für Unternehmenstransaktionen

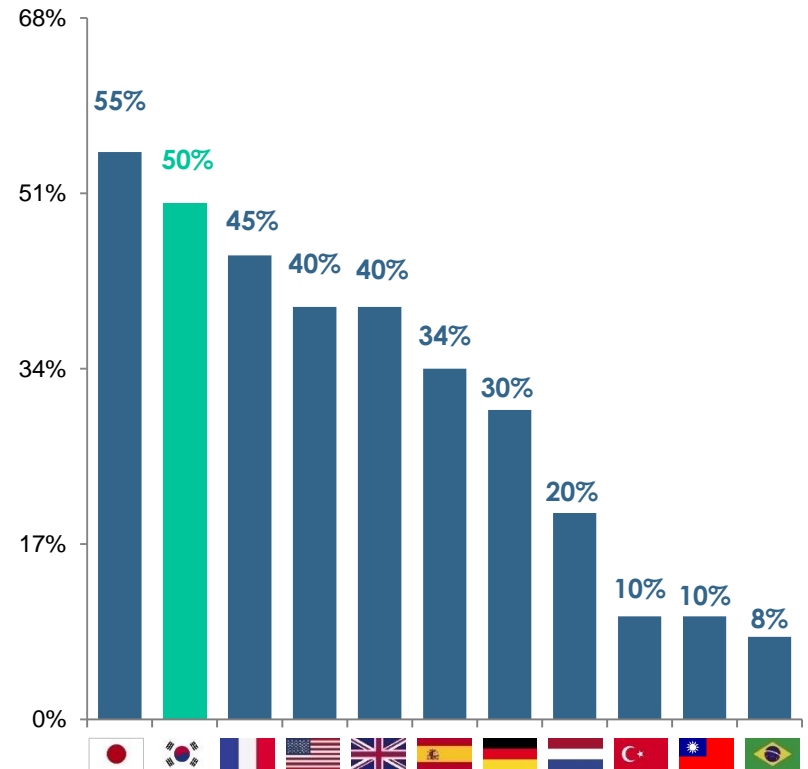
Große koreanische Mischkonzerne (Chaebols) bieten zahlreiche Carve-out Möglichkeiten¹

Die 20 größten Chaebol-Gruppen (\$ in Mio.)



Hohe Erbschaftssteuer veranlasst Gründer ihre Firmen an PE-Manager zu verkaufen²

Erbschaftssteuersatz nach Ländern (maximaler Satz)

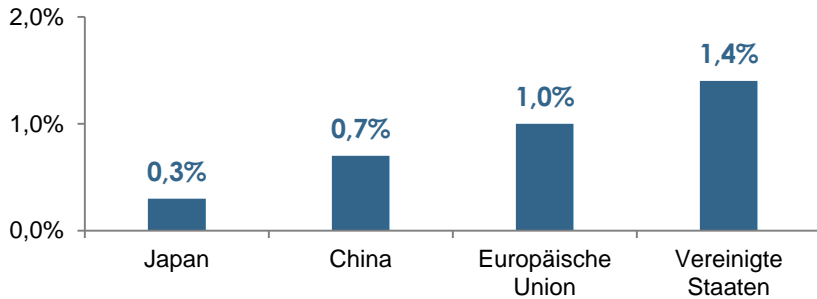


¹Quelle: Kisline; Stand: GJ2019; 1 USD = 1.140 KRW; ohne Finanzgruppen und Konglomerate mit weniger als 25 Tochtergesellschaften. ²IMM-Analyse. Stand: Dezember 2020.

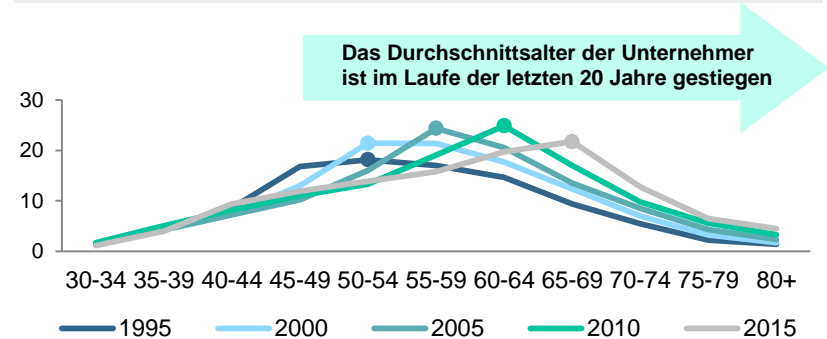
2

Japan – Geringe PE-Marktdurchdringung und zahlreiche Möglichkeiten für Ausgliederung und Nachfolgethematiken

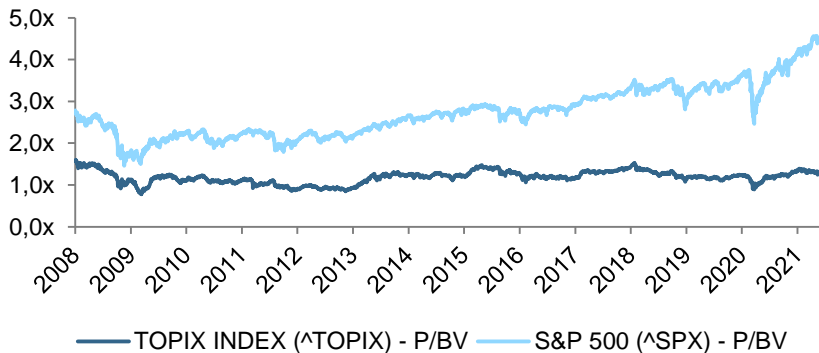
Niedrige PE-Durchdringung im Verhältnis zum BIP¹
2017-2019 (%)



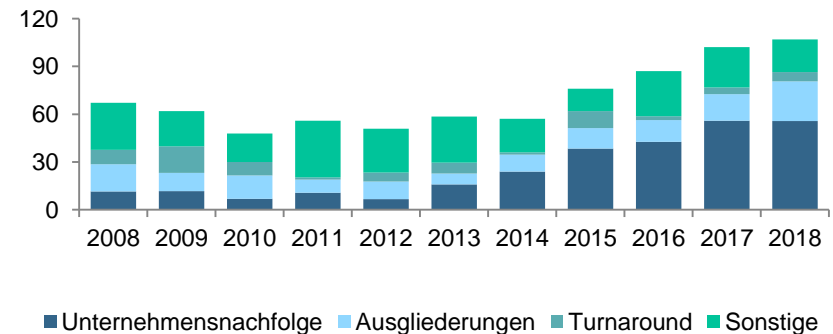
Erhöhte Nachfolgethematiken durch ältere Eigentümer³
Pro 10.000 Personen



Unternehmen in Japan bleiben unterbewertet²
Aggregiertes KGV im TOPIX im Vergleich zum S&P 500, 2008-2021



Steigende Akzeptanz bei Geschäftsinhabern und Großunternehmen⁴ für PE Sponsoren
Japanische Buyout-Aktivitäten (# der Transaktionen)



¹Quelle: UBS, Dealogic, The Economist Intelligence Unit; Stand der Daten: Dezember 2019. ²Quelle: Capital IQ per Juni 2021. ³Neu zusammengestellt aus COSMOS2 (Enterprise Overview File), durchgeführt von Teikoku Databank, Ltd. Aspirant Analysis per Juni 2019. ⁴Japan Buy-out Research Institute Corporation, Aspirant Analysis per Juni 2019.

3

Konzentriertes Portfolio mit zugangsbeschränkten Top- Tier-Fonds

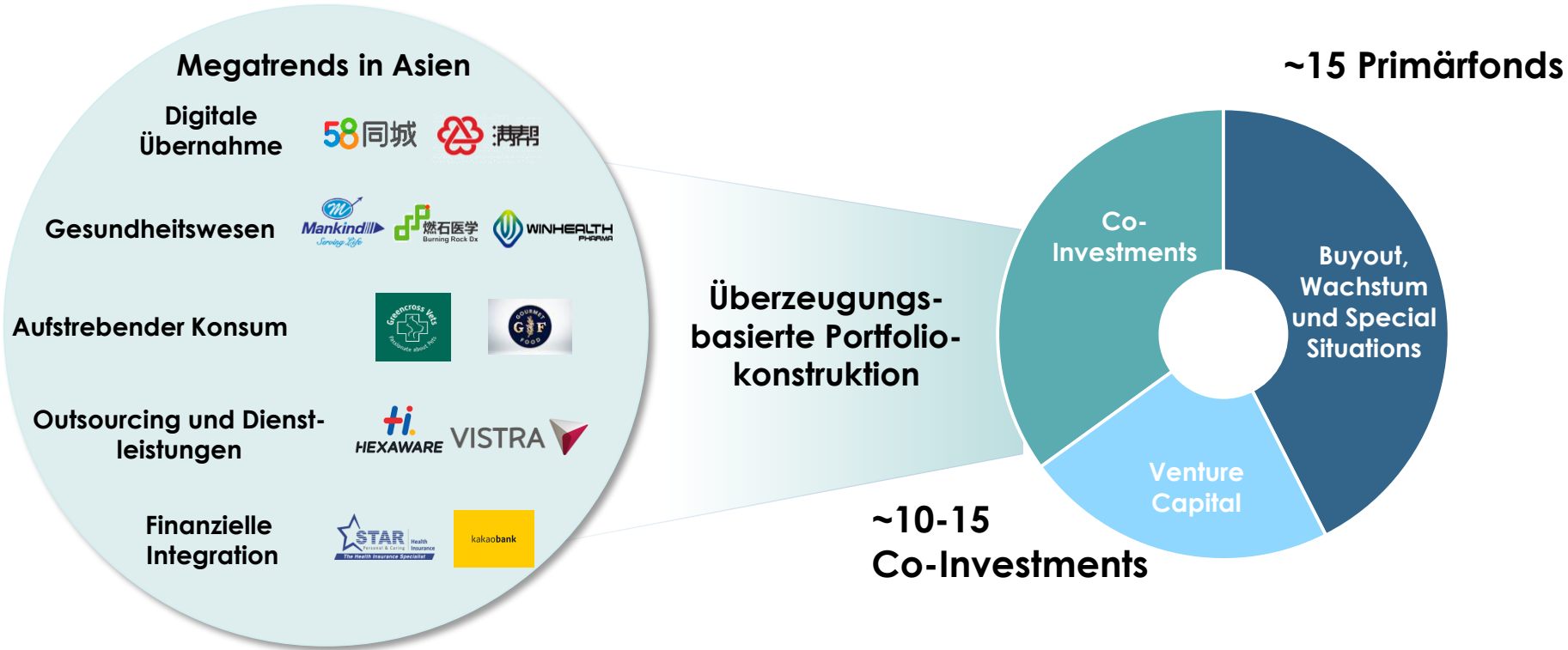


3

Die Portfoliokonstruktion wird durch einen rigorosen Auswahlprozess von beiden Seiten vorangetrieben - top down und bottom up!

Top down – Identifizierung von Megatrends und Segmenten mit starkem Rückenwind

Bottom up – Identifizierung und Zugang zu geeigneten Managern um diese Trends abzudecken



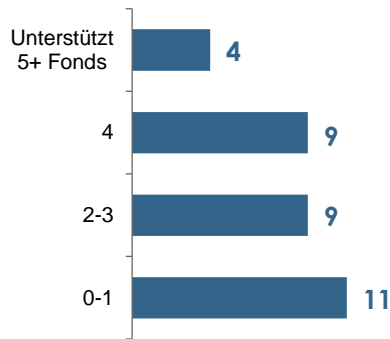
Pantheons Meinung zu den wichtigsten in Asien festgestellten Trends. Die Firmenlogos sind Beispiele, die nur der Veranschaulichung dienen. Diese Investitionsbeispiele sind nicht unbedingt repräsentativ für alle von Pantheon getätigten Investitionen. Auf Folie 63 finden Sie die Fallstudien zu den von Pantheon abgeschlossenen Geschäften und den Geschäften, die von dritten Fondsmanagern abgeschlossen wurden. Es gibt keine Garantie, dass diese Trends anhalten werden.

3

Überblick zu Pantheons bestehenden Primärfonds – Zugang und Erfahrung

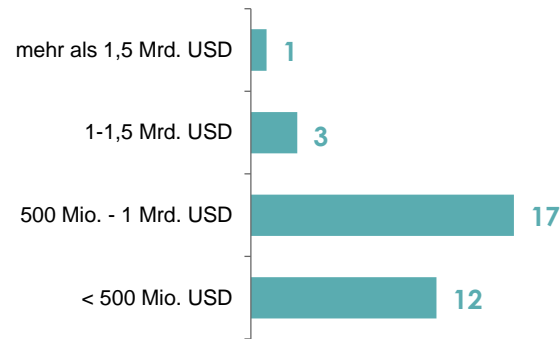
der unterstützten Vorgängerfonds¹

Anzahl der von Pantheon unterstützten GP-Fonds



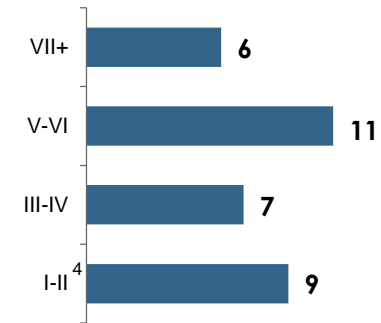
Asien Plattform Fondsgröße¹

Anzahl der GPs nach Fondsgröße



Asien Plattform GP-Fondsnummer¹

Anzahl der GPs basierend auf der Anzahl der Fonds



92% Zugangsbeschränkte Fonds²

85% Pantheon erhält volle Allokation²

82% Pantheons Beiratssitze^{2,3}

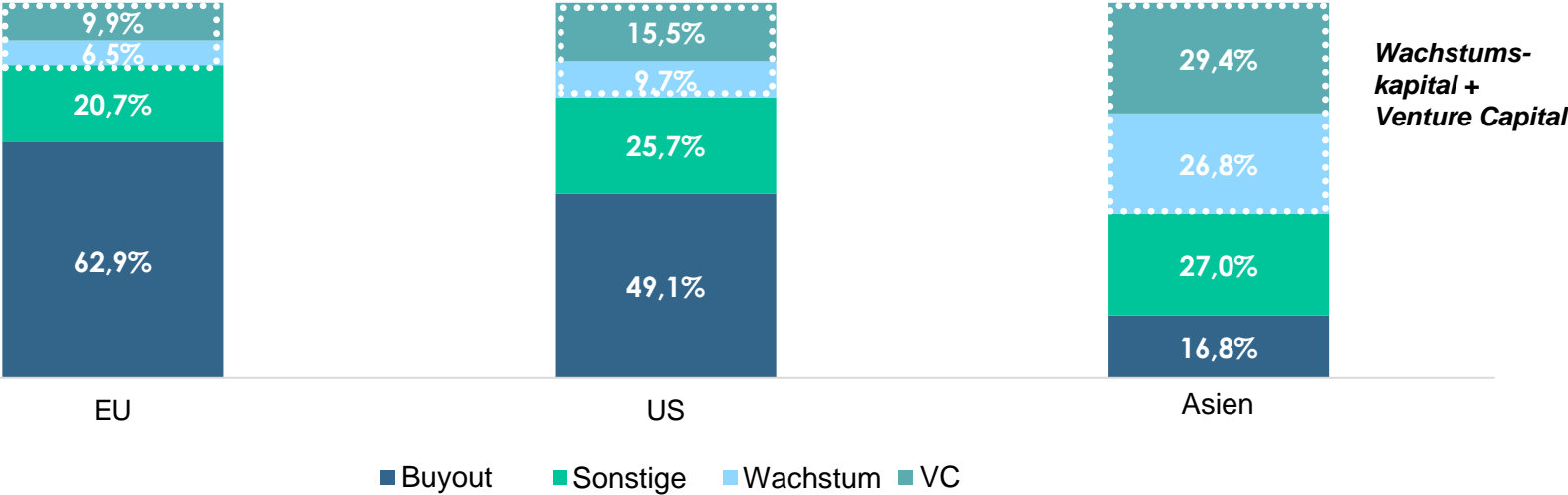
Quelle: Pantheon Daten. Stand: 25. Oktober 2021. ¹Basierend auf der Pantheon-Kaufliste des Jahrgangs 2022-2025. ²Basierend auf den 39 geschlossenen Fonds von 2014-2019. ³Einschließlich Beobachterplätze.

3

Venture Capital ist ein zentraler Teil der asiatischen Private Equity Landschaft - Das asiatische VC-Ökosystem ist durch einen großen und talentierten Pool von GPs vertreten

Während der Anteil von Venture Capital (VC) in den USA und der EU gering ist, spielt VC in der asiatischen Private Equity-Landschaft eine entscheidende Rolle mit dem dreifachen Marktanteil der EU und dem zweifachen Marktanteil der USA

Aufteilung der Private Equity Segmente auf Basis des eingeworbenen Kapitals 2015-2020¹



100%

Zugangsbeschränkte Fonds²

78%

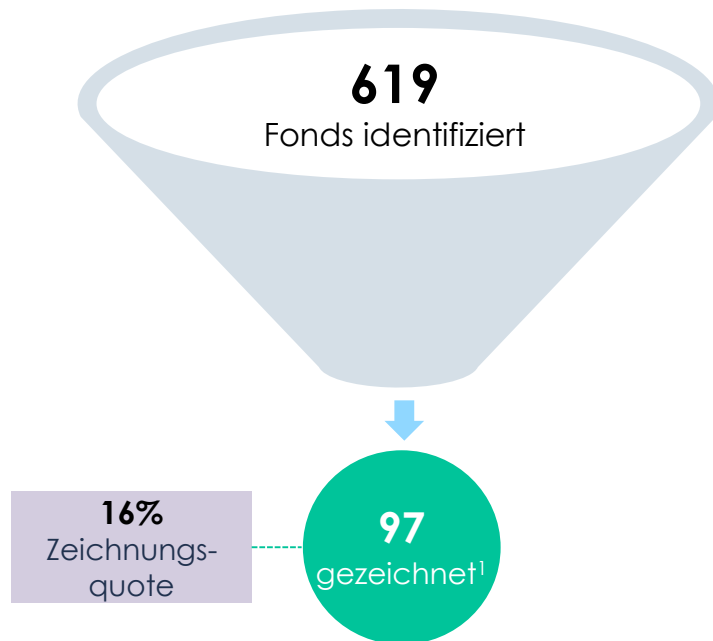
Pantheon erhielt volle Zuteilung²

72%

Pantheon hat einen Sitz im Beirat^{2,3}

¹Quelle: Preqin per Juni 2021. Andere umfassen Dachfonds, Secondaries, Co-Investitionen und Turnaround-Fonds. ²Pantheon-Daten, Stand: 25. Oktober 2021. Basierend auf den 18 geschlossenen VC-Fonds von 2014-2019. ³Einschließlich Beobachtersitze.

Pantheon Asien Deal Flow (2013-2021 YTD¹)



Worauf wir bei Fondsinvestitionen achten:

- Zugangsbeschränkte Fonds mit tiefem sektoralen/geografischen und operativen Fachwissen
- Nachgewiesene Erfahrung bei der Generierung von Wachstum und Bewertungssteigerung
- Vertretbare Einstiegs- und Ausstiegsbewertung
- Fähigkeit zum taktischen Vorgehen in Ländern und Regionen auf der Grundlage von Makrofaktoren
- Differenzierte Investitionsstrategie / alleinstellungsmerkmale beim Deal Sourcing

4

Co-Investitionen mit führenden GPs zur Steigerung der Performance



4

Track Record - Co-Investitionen Asien

Seit 2007

1997

Erste
Investition in Asien

>260

Deals gesehen¹

41

Transaktionen
abgeschlossen^{1, 2}

22

GPs unterstützt¹

\$1,1 Mrd.

AuM
(Transaktionen
und Beratung³)

2,6x

realisierter netto
TVPI⁴

¹Von Januar 2007 bis April 2022. ²Einschließlich 3 Folgegeschäfte. ³Seit 1997 bis 31. Dezember 2021, einschließlich Überschussbetrag an Kunden. ⁴Gesamte realisierte asiatische Co-Investitionen, die nach Januar 2007 bis zum 31. Dezember 2021 abgeschlossen wurden, ohne Energie und unreife Investitionen. Der gesamte netto TVPI für Co-Investitionen beträgt 2,4x. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die künftige Wertentwicklung wird nicht garantiert, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Ein Energiegeschäft wird als eine Investition in ein Unternehmen klassifiziert, das an der Produktion von Öl und Gas beteiligt ist oder direkte Ölfelddienstleistungen erbringt, um die Produktion zu ermöglichen. Die vollständige Erfolgsbilanz für Asien und die Pro-forma-Performance finden Sie auf der Folie mit dem Titel "*Pantheon Asia pro forma track record*".

4

Warum mit Pantheon Co-investieren?

Potenzielle Haupttrenditretreiber

Investitionen zusammen mit erstklassigen GPs - Differenzierter Zugang

Mehrwert durch Deal-Selektion – Erfahrenes Team; umfassende Due Diligence

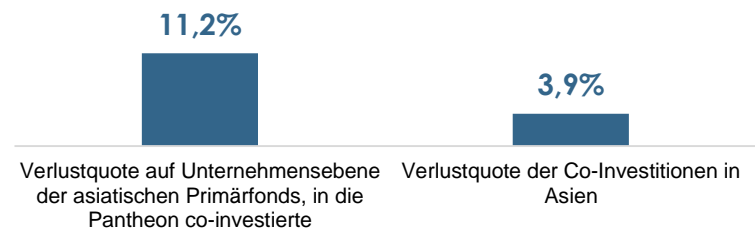
Geringere Kosten im Vergleich zu Direktfonds - Keine/geringe Gebühren und Carry für die zugrunde liegenden Anlagen

Beständigkeit durch Diversifizierung – Thematische, diversifizierte Portfoliokonstruktion

Asien Co-Inv. Performance im Vergleich zum globalen Benchmark¹



Niedrige Asien Co-Investment Verlustquote³



Meinung von Pantheon. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Künftige Ergebnisse können nicht garantiert werden, und es kann zu Kapitalverlusten kommen. ¹Aggregierte asiatische Co-Investments, die nach 2005 bis zum 31. Dezember 2021 geschlossen wurden, ohne Energie und unreife Investments. ²Die fiktiven IRRs für den MSCI AC Asia Pacific Index wurden anhand der Public Market Equivalent (PME)-Methode berechnet, bei der die Netto-Cashflows von Pantheon hypothetisch in den Index investiert werden, wobei von Nullkosten ausgegangen wird. Der MSC AC Asia Pacific Index geht von der Reinvestition aller Dividenden nach Steuern aus und wird von Bloomberg bereitgestellt. Stand: 31. Dezember 2021. ³Pantheon-Primärfondsinvestitionen und Co-Investitionen in Asien (ohne Energie) nach 2007. Ein Energiegeschäft wird als eine Investition in ein Unternehmen klassifiziert, das an der Produktion von Öl und Gas beteiligt ist oder direkte Ölfelddienstleistungen erbringt, um die Produktion zu ermöglichen. Die Verlustquote ist definiert als der prozentuale Anteil des unter den Anschaffungskosten realisierten Kapitals (abzüglich aller nicht realisierten oder realisierten Erlöse) am gesamten investierten Kapital. Stand: 31. Dezember 2021. Die vollständige Erfolgsbilanz für Asien und die Pro-forma-Performance finden Sie auf der Folie mit dem Titel "*Pantheon Asia pro forma track record*".

4

Pantheons Co-Investment Strategie

✓ Investieren mit führenden GPs	Langjährige Beziehungen zu führenden GPs, zu denen der Zugang in der Vergangenheit eingeschränkt war ¹
✓ Sicherer, differenzierter Deal-Flow	Pantheons Erfahrung und Reputation als anspruchsvoller Co-Investor, gepaart mit unserem Fokus auf ein frühzeitiges Engagement, ermöglicht den Zugang zu differenzierten Investitionsmöglichkeiten
✓ Fähigkeit, eine Vielzahl von Chancen wahrzunehmen	Flexibilität und potentielle Investitionsvolumina von \$10 bis über \$120 Mio. ermöglichen eine breite Involvierung in Transaktionen z.B. Co-Bid oder Co-Underwriting, Lead oder Co-Investor bei traditionellen Syndizierungen, Warehousing oder Nachfolgefinaanzierungen
✓ Thematischer Ansatz und disziplinierter Portfolioaufbau	Makro- und Markt-Analyse definieren die Auswahl der Fonds und Transaktionen sowie die Portfoliokonstruktion
✓ Strenge Due-Diligence und hohe Selektivität	Große Sorgfalt und die Erfahrung von Pantheon bei der Selektion ermöglichen die Identifizierung attraktiver Investitionsgelegenheiten mit hoher Selektivität, die sich in einer historischen Zeichnungsquote von 15% für Co-investitionen zeigt

Meinung von Pantheon. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die künftige Wertentwicklung kann nicht garantiert werden, und es kann zu Kapitalverlusten kommen. ¹Bezieht sich auf Pantheon-Zusagen für PE-Fonds des Jahrgangs 2014-2020, von denen ca. 90% zugangsbeschränkt waren (d.h. Fonds, die die harte Kapazitätsgrenze erreicht haben). Fonds, die sich derzeit auf dem Markt befinden, sind von der Analyse ausgeschlossen. Eine vollständige Liste der Zusagen für Primärfonds ist auf Anfrage erhältlich.

SOLUTIO Opportunities Asia I

– Strategie

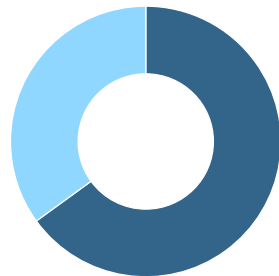


SOLUTIO Opportunities Asia

Überblick

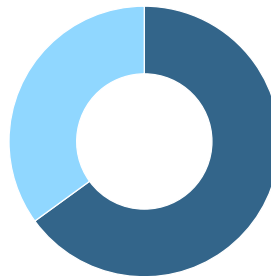
Zielgröße & Strategie	Manager (GPs)	Konzentriertes Portfolio	Schwerpunkt Fokus	Investitionsperiode	Attraktive Deal-Economics ²
<p>Zielvolumen ca. €150 Mio.</p> <p>Ca. 60% Primär- und 40% Co-Investitionen¹</p>	<p>Schwer zugängliche GPs mit tiefem sektoralen und / oder operativem Fachwissen sowie keine großen pan-asiatischen Fonds</p>	<p>Ca. 15 Primärfonds, ergänzt durch 10 -15 Co-Investitionen mit führenden GPs</p>	<p>Angestrebter Fokus in den Bereichen Small/Medium Buyout, Growth Equity und VC</p>	<p>Relative kurze Investitionsperiode von ca. 2 Jahre; schnelle Kapitalbindung</p>	<p>Die Mehrheit der Co-Investitionen ist frei von GP-Gebühren</p>

Zielallokation nach Transaktionstyp



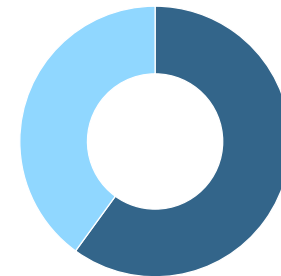
■ Primärfonds ca. 60%-70% ■ Co-Investments ca. 30-40%

Zielallokation der Primärfonds nach Segmenten



■ Buyout / Wachstum / Andere ca. 60-70% ■ Venture Capital ca. 30-40%

Zielallokation der Primärfonds nach Regionen



■ China ca. 55-65% ■ Australien, Indien, Japan, Korea, SEA ca. 35-45%

¹Der Anteil von 40% an opportunistischen Strategien umfasst hauptsächlich asiatische Co-Investitionen, aber auch potenzielle und in geringerem Maße Transaktionen, die ganz oder teilweise Secondaries einbeziehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die zukünftige Wertentwicklung kann nicht garantiert werden, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Dies ist keine Empfehlung, in ein Produkt oder eine Dienstleistung von Pantheon zu investieren. ²Meinung von Pantheon.

SOA – Pipeline der geplanten Primärbeteiligungen

Primärfonds nach Segmenten

Buyout	Wachstumskapital	Special Situations	Venture
Small			
2023	2022	2025	2022
2023	2023		2023
2023	2024		2024
2025	2024		2024
			2024
			2025

Legende

China - 5

Australasien - 3

Indien - 5

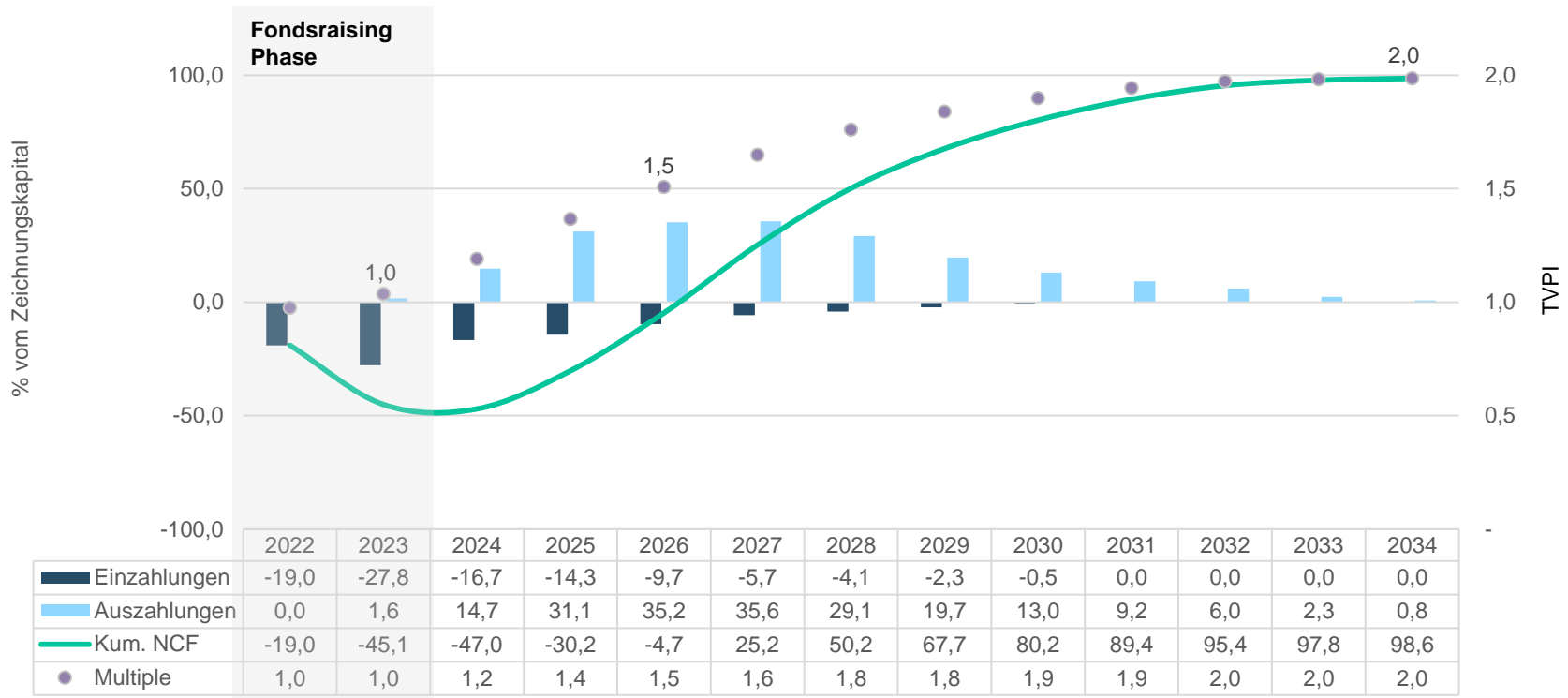
Japan - 1

Korea - 1

Gesamt - 15

Nur zu Illustrationszwecken. Stand: Mai 2022. Dies ist keine Empfehlung, in ein Produkt oder eine Dienstleistung von Pantheon zu investieren. Bitte beachten Sie, dass sich das Fondsuniversum, aus dem Pantheon Fonds auswählen wird, ändern kann. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Prognosen eintreten werden.

SOA I – Voraussichtliche Entwicklung des Portfolios



Bitte beachten Sie, dass die Annahmen zu den Cashflows von Private Equity auf der Meinung von SOLUTIO und Pantheon beruhen. Die Struktur und der Zeitpunkt der Cashflows bei Private Equity sind unvorhersehbar und hängen unter anderem von den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen ab. Es besteht das Risiko, dass die tatsächliche Entwicklung des Portfolios von den Prognosen abweicht, wenn die Marktbedingungen und/oder die Leistung der Manager, sowohl bei Private Equity als auch bei anderen Anlageklassen, nicht den Erwartungen entsprechen. Soweit in dieser Präsentation Prognosen usw. enthalten sind, dienen sie lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Prognosen für die Wertentwicklung gedacht und sollten nicht zu diesem Zweck verwendet werden. Alle Projektionen, Prognosen oder damit zusammenhängende Aussagen oder Meinungsäußerungen sind zukunftsgerichtete Aussagen. Pantheon und SOLUTIO können nicht zusichern, dass sich solche Erwartungen als richtig erweisen, und solche zukunftsgerichteten Aussagen sollten nicht als Garantie, Vorhersage oder endgültige Aussage über Tatsachen oder Wahrscheinlichkeiten angesehen werden. Alle Prognosen oder sonstigen Informationen sind hypothetischer Natur, spiegeln nicht die tatsächlichen Anlageergebnisse wider, sind keine Garantie für künftige Ergebnisse und können zu Kapitalverlusten führen. Kein Modell und keine Simulation kann die Zukunft vorhersagen oder die Bandbreite wahrscheinlicher oder möglicher zukünftiger Ergebnisse berücksichtigen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Markt- und Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Kapitalwert von Anlagen sowohl steigt als auch fällt, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Überlegungen zur Mehrwertsteuer wurden bei keiner Modellierung oder Cashflow-Prognose berücksichtigt.

Kontakt

Robert Massing

SOLUTIO AG
Gebäude 100
Bavariafilmplatz 7
82031 Grünwald
München

Tel.: +49 89 360 357 0

E-Mail: massing@SOLUTIO.ag

Ralph Günther

Pantheon Ventures (Ireland) DAC
Leipziger Platz 16
10117 Berlin

Tel.: +49 172 966 958 5

E-Mail: ralph.guenther@pantheon.com

Markus Landes

SOLUTIO Fund Management
GmbH & Co. KG
Gebäude 100
Bavariafilmplatz 7
82031 Grünwald, München

Tel.: +49 89 360 357 0

E-Mail: landes@SOLUTIOfm.de

Pro-forma Performance Disclaimer

Ausführlichere Informationen über frühere Asien-Investmentfonds und –strategien für Pantheon Access sind im PPM zu finden; allerdings hatte jeder dieser Fonds eine andere strategische Allokation als die Solutio Opportunities Asia-Strategie, so dass diese Performance-Ergebnisse möglicherweise nicht repräsentativ für die die Pantheon Asien 2021 Strategie sind. Die Pantheon Asien 2021 Strategie ist eine neue Investmentstrategie für Pantheon Access. Die angestrebten strategischen Allokationen für die Anlagestrategie, einschließlich in Bezug auf Anlagetyp, Region und Investitionsphase, unterscheiden sich von den strategischen Allokationen für frühere Pantheon Asien-Investmentfonds sowie für frühere Anlagestrategien. Infolgedessen enthält die Tabelle hypothetische Pro-forma-Performance-Ergebnisse ausgewählter Asien-Investments, die im Allgemeinen die neuen Zielkriterien der Solutio Opportunities Asia-Strategie erfüllen würden, wobei Asia-Investments, die die neuen Zielkriterien nicht erfüllen würden, nicht berücksichtigt sind.

Die Pro-forma-Performance basiert auf einer Allokation von 70 % in Primärinvestments und 30 % in Co-Investments, was dem allgemeinen Zielniveau der Co-Investments für die Anlagestrategie entspricht. Andere opportunistische Strategien, wie z.B. Sekundärinvestments, können jedoch in Kombination mit Co-Investments eine Gesamtallokation von bis zu 40 % der Strategie ausmachen, wobei solche anderen opportunistischen Strategien in den Pro-forma-Ergebnissen nicht berücksichtigt wurden, da die Einbeziehung oder Zusammensetzung solcher Investitionen ungewiss ist. Darüber hinaus dienen die für die Pantheon Asien 2021 Strategie erwarteten strategischen Allokationen nur als Zielvorgaben, und der Fondsmanager behält die Flexibilität, die Allokationen entsprechend der Marktentwicklung anzupassen. Infolgedessen kann die tatsächliche strategische Allokation der Investments, aus denen sich das Portfolio der Pantheon Asien 2021 Strategie zusammensetzt, von den Annahmen abweichen, die zur Erstellung der Pro-forma-Performance-Ergebnisse auf der Folie mit der Überschrift „Pantheon Asien Pro-forma Track Record“ herangezogen wurden.

Die Performance-Ergebnisse früherer Pantheon Asien-Investmentfonds und -strategien sind der Folie „Pantheon Asien Pro-forma Performance“ zu entnehmen; diese Investmentfonds und -strategien hatten jedoch jeweils andere strategische Allokationen als diejenigen, die für die die Pantheon Asien 2021 Strategie vorgeschlagen wurden.

Die regionalen Pantheon Access-Strategieangebote wurden in der Regel auf jährlicher Basis mit einem erwarteten Investitionszeitraum von etwa drei Jahren angeboten. Aus diesem Grund hat Pantheon in der Pro-forma-Performance Tabelle nominale Kapitalpools auf jährlicher Basis gebildet, wobei jeder Pool einen dreijährigen Investitionszeitraum berücksichtigt. Der Pro-forma-Pool für das Jahr 2006 besteht beispielsweise aus den entsprechenden Investitionen, die im Dreijahreszeitraum von 2006 bis 2008 getätigt wurden, der Pro-Forma-Pool für das Jahr 2007 besteht aus den entsprechenden Investitionen, die im Dreijahreszeitraum von 2007 bis 2009 getätigt wurden, und die weiteren jährlichen Pools sind in gleicher Weise aufgebaut. Jeder Pool besteht aus den jeweiligen Primärinvestments und Co-Investments, die während des betreffenden Zeitraums getätigt wurden, wobei das Datum der ersten Inanspruchnahme der Investition maßgeblich ist.

Bei der Zusammenstellung der zugrundeliegenden Investitionsergebnisse werden innerhalb der regionalen und fondsstufenspezifischen Allokationen, soweit möglich, alle zugrundeliegenden Investitionen, die in einem Jahrgang getätigt wurden, gegenüber den Investitionen, die in einem anderen Jahrgang getätigt wurden, gleich gewichtet, und innerhalb eines Jahrgangs werden die getätigten Investitionen im Einklang mit den angestrebten strategischen Allokationen der Pantheon Asien 2021 Strategie in Bezug auf den Anlagetyp, die Region und die Investitionsphase gewichtet; jedoch unter der Voraussetzung, dass die angestrebten Allokationen in Bezug auf die Art der Investition eine Allokation von 70 % für Primärinvestments und eine Allokation von 30 % für Co-Investments beinhalten, was dem zu erwartenden Anteil von Co-Investments für die Strategie entspricht, und Investitionen in Bezug auf andere opportunistische Strategien, wie z. B. Sekundärinvestments (die in Kombination mit Co-Investments eine Gesamtallokation von bis zu 40 % der Strategie ausmachen können), nicht berücksichtigt werden, da die Einbeziehung und Zusammensetzung von Investitionen in Bezug auf solche anderen opportunistischen Strategien ungewiss ist. Die Pro-forma-Ergebnisse könnten anders ausfallen, möglicherweise sogar negativ, wenn Anlagen in Bezug auf solche anderen opportunistischen Strategien einbezogen würden.

Die Primärinvestment-Performance basiert auf Primärinvestments, die die strategischen Kriterien der Pantheon Asien 2021 Strategie erfüllen und die in früheren auf Asien fokussierten Investmentfonds oder -strategien getätigt wurden (einschließlich PASIAIV-VI, PEAf, Pantheon Asia 2014, Pantheon Asia 2016, Pantheon Asia 2017 und Pantheon Asia 2019). Die seit 2018 getätigten Investments werden nicht berücksichtigt, da sie nach dieser Anlagestrategie noch zu früh sind, um eine aussagekräftige Grundlage für einen Vergleich zu bilden. Die Co-Investment-Performance basiert auf Co-Investments mit Asien-Fokus, die im Rahmen früherer globaler Co-Investment-Programme getätigt wurden (einschließlich PGCO 09 I, PGCO II, PGCO III und PGCO IV und Pantheon Global Co-investments 2014, 2017 und 2019). Ausführlichere Informationen über frühere Asien-Investmentfonds und frühere Asien-Strategien für Pantheon Access sind im jeweiligen PPM zu finden; diese hatten jedoch jeweils eine andere strategische Allokation als die Pantheon Asien 2021 Strategie, so dass diese Performance-Ergebnisse möglicherweise nicht repräsentativ für die Pantheon Asien 2021 Strategie sind.

Pro-forma Performance Disclaimer (Fortsetzung)

Die hier dargestellten Pro-forma-Ergebnisse stellen keine tatsächlichen historischen Ergebnisse dar, die von einem Anleger erzielt wurden, sondern dienen der Veranschaulichung der Ergebnisse. Die Modellportfolios dienen lediglich der Veranschaulichung und weisen inhärente Beschränkungen auf. Sie wurden im Nachhinein erstellt und geben nicht vor, die zugrunde liegenden Anlagen oder die tatsächlichen historischen Renditen eines tatsächlichen Kundenportfolios oder -fonds darzustellen, da kein solcher Kunde die dargestellten Ergebnisse erzielt hat. Die Engagements für ein hypothetisches Modellportfolio, das zur Darstellung von Pro-forma-Renditen verwendet wird, werden aufgrund spezifischer Richtlinien, Ziele oder Beschränkungen von den Engagements oder Renditen für einen tatsächlichen Fonds oder ein Konto abweichen. Darüber hinaus spiegelt ein Modellportfolio keine wesentlichen Wirtschafts- und Marktfaktoren, wie z. B. Liquiditätsengpässe, wider, die sich auf die tatsächliche Anlageentscheidung ausgewirkt haben könnten. Pantheon ist der Ansicht, dass die in den dargestellten Daten enthaltenen Informationen für die Bewertung einer Anlageentscheidung relevant sind. Es kann jedoch keine Zusicherung gegeben werden, dass die Informationen die Performanceergebnisse der Vergangenheit wiedergeben oder in der Zukunft wahrscheinlich sein werden. Zwischen den hypothetischen Performanceergebnissen und den später tatsächlich erzielten Performanceergebnissen gibt es häufig große Unterschiede. Die hier dargestellten Pro-forma-Ergebnisse stellen nicht die tatsächlichen historischen Ergebnisse dar, die von den einzelnen Anlegern erzielt wurden, sondern die Ergebnisse für die betreffenden Fonds insgesamt auf der Grundlage historischer Daten.

Netto-IRR. Die Netto-IRR ist der annualisierte interne Ertragssatz ("IRR"), der für jeden der oben beschriebenen Pro-forma-Pools auf der Grundlage der monatlichen Pro-forma-Netto-Cashflows und des Pro-forma-Rest-NAV im letzten Monat des Berichtsquartals berechnet wird. Die dargestellte Kennzahl versteht sich abzüglich des Pro-forma-Anteils des Komplementärs und des Carried Interest für Pantheon, für die der für Pantheon Asia 2021 geltende Satz angenommen wird. Der nominale Anteil des Komplementärs ist ein Satz von 55 Basispunkten pro Jahr auf die gesamten Kapitalzusagen, vorausgesetzt, dass der nominale Anteil des Komplementärs ab dem achten Jahrestag des Endes des ersten Abrechnungszeitraums nach dem Startdatum der Strategie und in Bezug auf jedes folgende Jahr auf einen Betrag reduziert wird, der 90 % des im Vorjahr gezahlten Betrags entspricht. Es gibt keinen Carried Interest auf primäre Commitments; der Carried Interest auf Co-Investments beträgt 10 % nach einer bevorzugten Rendite von 8 %, wobei ein vollständiger Aufholprozess stattfindet. Die nominale Nettoperformance wurde ohne Berücksichtigung der Organisations- und Verwaltungskosten der Fonds berechnet, die die Kosten im Zusammenhang mit der Gründung und dem Verkauf von Anteilen an den Fonds, die Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Anlagetätigkeit und alle Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit dem Betrieb und der Verwaltung der Fonds sowie eventuelle Liquiditätsengpässe, die ohne die eigentlichen Fonds bestehen, umfassen. Der Abzug solcher Gebühren würde die Rendite verringern. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die tatsächlichen Gebührenstrukturen für die regionalen Fonds und die separat verwalteten Mandanten von denen in der obigen Pro-forma-Darstellung abweichen und in den dargestellten Zeiträumen variieren. Die Netto-IRRs für die Asien Fonds sind auf der Folie mit dem Titel „Pantheon Asia Pro-forma Performance“ dargestellt.

Bei der Betrachtung der enthaltenen Performance sollten potenzielle Investoren bedenken, dass die vergangene oder erwartete Performance kein Indikator für zukünftige Ergebnisse ist, und es kann nicht zugesichert werden, dass Solutio Opportunities Asia ähnliche Renditen erzielen wird oder dass die erwarteten Renditen tatsächlich erreicht werden. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Renditen werden nicht garantiert, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen.

Wichtige Hinweise

Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen wurden von Pantheon erstellt und sind urheberrechtlich geschützte Informationen von Pantheon. Sie dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Pantheon nicht vervielfältigt, weitergegeben oder anderen zugänglich gemacht werden. In diesem Zusammenhang bedeutet „Pantheon“ die Pantheon-Betriebseinheit, die diese Präsentation erstellt hat und/oder an den Empfänger übermittelt. Pantheon-Betriebseinheiten sind: Pantheon Ventures Inc. und Pantheon Ventures (US) LP, die als Anlageberater (investment advisers) bei der U.S. Securities and Exchange Commission („SEC“) registriert sind. Die Pantheon Securities LLC ist als zweckgebundener Broker-Dealer (limited purpose broker-dealer) bei der SEC registriert und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority („FINRA“) und der Securities Investor Protection Corporation („SIPC“), Pantheon Ventures (UK) LLP, die von der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich zugelassen ist und reguliert wird, Pantheon Ventures (Ireland) DAC, die von der Central Bank of Ireland („CBI“) reguliert wird und ein bestellter Vertreter (appointed representative) von Pantheon Ventures (UK) LLP in Bezug auf die im Vereinigten Königreich ausgeübten Tätigkeiten ist, Pantheon Ventures (HK) LLP, reguliert durch die Securities and Futures Commission („SFC“) in Hongkong, eine Gesellschaft, die von der Securities and Futures Commission lizenziert ist, um regulierte Tätigkeiten des Typs 1 (Handel mit Wertpapieren) und des Typs 4 (Beratung zu Wertpapieren) zu betreiben, und Pantheon Ventures (Asia) Limited, registriert als Typ-II-Unternehmen für Finanzinstrumente und Anlageberatung und -vermittlung (Type II Financial Instruments Business and Investment Advisory and Agency Business Operator) unter dem Registereintrag „Director General of the Kanto Local Finance Bureau/Financial Instruments Business Operator No. 3138“ gemäß dem Financial Instruments and Exchange Act of Japan (dem „FIEA“) und ordentliches Mitglied der Type II Financial Instruments Firms Association of Japan und der Japan Investment Advisers Association. Die oben genannten Registrierungen und Mitgliedschaften bedeuten in keiner Weise, dass die SEC, FINRA, FCA, CBI, SFC, die Type II Financial Instruments Firms Association of Japan oder die Japan Investment Advisers Association die genannten Unternehmen, ihre Produkte oder Dienstleistungen oder das Material in dieser Präsentation befürwortet haben.

Im EWR wird diese Präsentation von Pantheon Ventures (Ireland) DAC Personen zur Verfügung gestellt, die professionelle Kunden im Sinne der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU) („MIFID“) sind. In Hongkong wird diese Präsentation durch einen lizenzierten Vertreter von Pantheon Ventures (HK) LLP an Personen ausgegeben, die professionelle Anleger im Sinne von Schedule 1 der Securities and Futures Ordinance of Hong Kong sind. In Japan wird diese Präsentation von Pantheon Ventures (Asia) Limited an „Professionelle Anleger“ (tokutei toshika) gemäß der Definition in Artikel 2, Absatz 31 des FIEA ausgegeben. In den USA und Kanada wird diese Präsentation von Pantheon erstellt und von Pantheon Securities LLC in Bezug auf Fonds, die von Pantheon oder dessen verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, ausgegeben. Darüber hinaus handelt es sich bei dieser Präsentation um eine institutionelle Mitteilung (institutional communication), die für institutionelle Anleger gemäß der Definition der FINRA bestimmt ist. Materialien, die sich auf mögliche Managed Accounts beziehen, werden von PV US in den USA und Kanada ausgegeben. Im Vereinigten Königreich wird dieses Dokument von Pantheon Ventures (UK) LLP an Personen ausgegeben, die sowohl (i) professionelle Kunden im Sinne der MIFID sind als auch (ii) Personen, die professionelle Anleger im Sinne von Artikel 19 (5) des Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 sind oder Personen, die unter eine der in Artikel 49 (2) (a) bis (d) dieser Order beschriebenen Kategorien von Personen fallen, oder (iii) Personen, an die dieses Dokument anderweitig rechtmäßig übermittelt werden darf. In Australien wird diese Präsentation von Pantheon Ventures (UK) LLP nur an Personen ausgegeben, die Wholesale-Kunden gemäß Abschnitt 761G des Corporations Act 2001 (Cth) sind (sog. „Wholesale Clients“). Durch den Erhalt dieser Präsentation in Australien erklären und garantieren Sie, dass Sie ein Wholesale-Kunde sind. Pantheon Ventures (UK) LLP ist von der Anforderung befreit, eine australische Finanzdienstleistungslizenz gemäß dem Corporations Act 2001 (Cth) in Bezug auf Finanzdienstleistungen zu besitzen, die in Australien für Wholesale-Kunden gemäß ASIC Class Order 03/1099 erbracht werden. Pantheon Ventures (UK) LLP wird von der FCA nach den Gesetzen von England und Wales reguliert, welche sich von den australischen Gesetzen unterscheiden. Pantheon Ventures (UK) LLP beruft sich auf das Australian Corporations (Repeal and Transitional Instrument) 2016/396, das ausländischen Finanzdienstleistern, die sich auf die australische Class Order 03/1099 berufen, übergangsweise Erleichterungen für die Erbringung von Finanzdienstleistungen für Wholesale-Kunden in Australien gewährt. In anderen Ländern wird diese Präsentation von Pantheon oder im Namen von Pantheon von einer dritten Vertriebsstelle nur an Personen ausgegeben, bei denen es sich um institutionelle Anleger handelt, an die diese Präsentation rechtmäßig ohne vorherige aufsichtsrechtliche Genehmigung oder andere Maßnahmen ausgegeben werden kann. Durch die Entgegennahme dieser Präsentation erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass dieses Informationsmaterial nur für Ihren eigenen Gebrauch bestimmt ist und dass Sie dieses Informationsmaterial ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Pantheon nicht an andere Personen weitergeben oder anderweitig zugänglich machen werden.

Wichtige Informationen zu: Eröffnung eines neuen „Kontos“

Um die Regierung bei der Bekämpfung von Terrorismusfinanzierung und Geldwäscheaktivitäten zu unterstützen, verpflichtet das Bundesrecht alle Finanzinstitute, Informationen zur Identifizierung jedes Kunden, der ein Konto eröffnet, einzuholen, zu überprüfen und aufzuzeichnen. Dies bedeutet für Sie: Wenn Sie ein Konto eröffnen, kann Pantheon Sie um Dokumente oder Angaben zu Ihrem Hauptgeschäftssitz, Ihrer örtlichen Niederlassung oder einem anderen physischen Aufenthaltsort, Ihrer Steueridentifikationsnummer und anderen Dokumenten bitten, die Ihre rechtliche Existenz nachweisen, wie z. B. eine beglaubigte Gründungsurkunde, eine staatlich ausgestellte Geschäftslizenz, einen Gesellschaftsvertrag oder eine Treuhandurkunde und andere Identifikationsdokumente.

Wichtige Hinweise

Bei dieser Präsentation handelt es sich um eine Marketing-Anzeige, welche nicht in Abstimmung mit den für die Förderung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse geltenden gesetzlichen Bestimmungen erstellt wurde und die keinem Verbot des Abschlusses von Geschäften im Vorfeld der Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt. Nichts in diesem Dokument stellt ein Angebot oder eine Aufforderung dar, in einen von Pantheon oder von einem seiner verbundenen Unternehmen verwalteten oder beratenen Fonds zu investieren, oder eine Empfehlung zum Kauf eines Wertpapiers oder einer Dienstleistung dar. Dieses Dokument ist insgesamt durch die Informationen qualifiziert, die in den Angebotsdokumenten eines Investmentprodukts enthalten sind, einschließlich eines etwaigen Prospekts oder sonstigen Angebotsdokuments (Offering Memorandum, zusammenfassend als „Prospekt“ bezeichnet) und aller sonstigen rechtlich maßgeblichen Dokumente eines solchen Produkts. Darüber hinaus handelt es sich bei dieser Präsentation um eine institutionelle Mitteilung, die für institutionelle Adressaten bestimmt ist. Jedes Angebot oder jede Aufforderung zur Investition in ein Investmentprodukt darf nur durch Aushändigung des Prospekts des Investmentprodukts an qualifizierte Anleger erfolgen. Potenzielle Investoren sollten sich bei ihren Anlageentscheidungen ausschließlich auf den Prospekt und die rechtlich maßgeblichen Dokumente des jeweiligen Anlageprodukts verlassen. Der Prospekt enthält wichtige Informationen, darunter eine Beschreibung der Risiken, der Ziele, des Anlageprogramms, der Gebühren und der Kosten eines Anlageprodukts, und sollte daher sorgfältig gelesen werden, bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird. Ein Investment in ein Anlageprodukt ist nicht für alle Anleger geeignet. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen lediglich als allgemeine Markteinschätzung und stellen keine Form der Rechts-, Steuer-, Wertpapier- oder Anlageberatung dar. Sie berücksichtigen nicht die Anlageziele, die finanzielle Situation, die Risikotoleranz, die Risikobereitschaft und die Anlagebeschränkungen eines jeden Investors, welche vor jeder Anlageentscheidung in Betracht gezogen werden müssen. Sofern nicht anders angegeben, geben alle hierin geäußerten Ansichten die Meinung von Pantheon wieder. Die in dieser Präsentation enthaltenen generellen Ansichten und Informationen sollten nicht als Handlungsgrundlage dienen, ohne dass eine spezifische und relevante Rechts-, Steuer-, Wertpapier- oder Anlageberatung eingeholt wurde. Bestimmte in dieser Präsentation enthaltene Informationen stammen aus Quellen Dritter, die Pantheon für zuverlässig hält, für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit Pantheon jedoch keine Gewähr übernimmt. Pantheon verpflichtet sich nicht, dieses Dokument zu aktualisieren, und die darin enthaltenen Informationen und Ansichten können sich ohne vorherige Mitteilung ändern. Rechtliche, bilanzielle und steuerliche Beschränkungen, Transaktionskosten und Veränderungen von getroffenen Annahmen können die Wirtschaftlichkeit und die Ergebnisse einer Transaktion oder Investition erheblich beeinflussen. Im Allgemeinen sind alternative Investments wie Private Equity, Infrastruktur und Sachanlagen oder Private Debt/Credit mit einem hohen Risiko verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Kapitals. Diese Anlagen können hochgradig illiquide sein, höhere Gebühren als andere Anlagen verursachen, weisen in der Regel keine gleichmäßige Rentabilität auf und können im Wert sinken. Diese Anlagen unterliegen nicht den gleichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen wie registrierte Anlageprodukte. **Außerdem ist die vergangene Wertentwicklung kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Renditen werden nicht garantiert, und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Markt- und Wechselkurschwankungen können den Kapitalwert von Investments und Ergebnisse verringern oder steigern und es besteht die Möglichkeit, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Diese Präsentation kann zukunftsgerichtete Aussagen enthalten. Alle Prognosen, Vorhersagen oder damit zusammenhängende Aussagen oder Meinungsäußerungen sind zukunftsgerichtete Aussagen. Obwohl Pantheon der Ansicht ist, dass die Erwartungen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen zum Ausdruck kommen, angemessen sind, kann Pantheon nicht garantieren, dass diese Erwartungen sich als richtig erweisen, und solche zukunftsgerichteten Aussagen sollten nicht als Garantie, Vorhersage oder definitive Aussage über Tatsachen oder Wahrscheinlichkeiten angesehen werden.**

Etwaige Portfolio-, Volatilitäts- oder Renditeziele dienen ausschließlich der Veranschaulichung, der Messung oder dem Vergleich und als Hilfestellung oder Leitfaden für potenzielle Investoren um die Strategien, die Volatilität und die zugehörigen Informationen eines bestimmten Anlageprodukts bewerten zu können. Solche Ziele spiegeln subjektive Festlegungen eines Anlageverwalters wider, die auf einer Vielzahl von Faktoren beruhen, darunter unter anderem die Anlagestrategie des Anlageprodukts und die frühere Wertentwicklung (falls vorhanden), Angaben zur Volatilität, Portfoliomerkmale sowie Risiko- und Marktbedingungen. Volatilität und Performance schwanken, auch innerhalb kurzer Zeiträume, und sollten daher im angegebenen Zeitraum und nicht anhand kürzerer Zeiträume bewertet werden. Performanceziele sollten nicht als Indikator für die tatsächliche oder prognostizierte Wertentwicklung dienen. Die tatsächliche Volatilität und die Renditen hängen von einer Vielzahl von Faktoren ab, einschließlich der allgemeinen Marktbedingungen und der Fähigkeit eines Investmentmanagers, den Anlageprozess eines Anlageprodukts, die Anlageziele und das Risikomanagement umzusetzen.

Potenzielle Risiken des Anlageprogramms

- ▶ Pantheons Anlagestrategien beziehen sich auf Investitionen in private Fonds, die in alternative Anlagen wie Private Equity, Infrastruktur und Sachwerte oder Private Debt/Credit investieren, oder auf direkte Investitionen in solche alternativen Anlagen. Im Allgemeinen sind solche alternativen Anlagen mit einem hohen Risiko verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Kapitals. Diese Anlagen können hochgradig illiquide sein, höhere Gebühren als andere Anlagen verursachen, weisen typischerweise keine gleichmäßige Rentabilität auf und können im Wert sinken. Diese Anlagen unterliegen nicht den gleichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen wie registrierte Anlageprodukte.
- ▶ Eine Beteiligung an einem Fonds, der in alternative Anlagen investiert, birgt ein hohes Risikopotenzial. Solche Anlagen sind spekulativ, unterliegen einer hohen Renditevolatilität und sind langfristig illiquide. Die Investoren können ihre gesamte Anlage verlieren.

Wichtige Hinweise

- ▶ Die Manager alternativer Investmentfonds benötigen in der Regel mehrere Jahre, um das Kapital des Fonds zu investieren. Die Anleger werden die potenziellen Vorteile der Investition nicht kurzfristig in vollem Umfang nutzen können, und während des Anlagezeitraums wird der Fonds wahrscheinlich keinen oder nur einen geringen kurzfristigen Cashflow ausschütten. Anteile dürfen nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung des Managers oder des Komplementärs übertragen, abgetreten oder anderweitig veräußert werden.
 - ▶ Für Fonds, die in alternative Vermögenswerte investieren, fallen erhebliche Gebühren und Kosten an, in der Regel Managementgebühren und eine Beteiligung (Carried Interest) von 20 % an den vom Fonds erwirtschafteten Nettogewinnen, die an den Komplementär, den Manager oder ein mit ihm verbundenes Unternehmen gezahlt wird. Investments in solche Fonds sind mit komplexen steuerlichen Überlegungen verbunden.
 - ▶ Fonds, die in alternative Anlagen investieren, können nur eine begrenzte Auswahl an Investitionen tätigen. Diese Anlagen bergen ein hohes Maß an Risiko. Darüber hinaus können Fonds Minderheitsbeteiligungen eingehen, bei denen der Fonds möglicherweise nicht in der Lage ist, seine Investition zu schützen oder die Geschäfte oder Angelegenheiten der zugrunde liegenden Investition effektiv zu kontrollieren oder zu beeinflussen. Die Wertentwicklung eines Fonds kann durch eine einzelne Investition erheblich nachteilig beeinflusst werden. Private Fondsinvestitionen sind weniger transparent als öffentliche Investitionen, und private Investoren genießen einen geringeren aufsichtsrechtlichen Schutz als Investoren registrierter Fonds oder registrierter öffentlich gehandelter Wertpapiere.
 - ▶ Investoren eines in alternative Anlagen investierenden Fonds sind in der Regel zu regelmäßigen Kapitalabrufen verpflichtet. Das Versäumnis, die geforderten Kapitaleinlagen bei Fälligkeit zu leisten, hat für den Anleger schwerwiegende Folgen, einschließlich des möglichen Verfalls aller bis dahin getätigten Investitionen in den Fonds. Eine erhebliche Anzahl von Anlegern, die den Kapitalabruf nicht leisten, kann auch dazu führen, dass der Fonds einen Kapitalabruf, der für die Beteiligung an einer Anlage notwendig ist, nicht erfüllen kann. Ein solcher Zahlungsausfall des Fonds könnte zum dauerhaften Verlust der gesamten oder eines Teils der Anlage des betreffenden Fonds führen, was sich erheblich negativ auf die Renditen der Anleger auswirken würde, die nicht ausgefallen sind und sich an einer solchen Anlage beteiligt haben.
 - ▶ Die maßgeblichen Investmentdokumente oder der zugehörige Prospekt bzw. die Vereinbarung eines Managed Account werden nicht von den Aufsichtsbehörden auf Bundes- oder Landesebene geprüft oder genehmigt, und die privat platzierten Anteile sind nicht auf Bundes- oder Landesebene registriert.
 - ▶ Gebühren und Kosten - die unabhängig von einer positiven Rendite erheblich sein können - werden mit den Gewinnen eines Anlageprodukts verrechnet. Wenn die Investments eines Anlageprodukts nicht erfolgreich sind, können diese Gebühren und Kosten über einen gewissen Zeitraum den Nettovermögenswert des Anlageprodukts aufzehren.
 - ▶ Pantheon und die mit Pantheon verbundenen Unternehmen können verschiedenen potenziellen und tatsächlichen Interessenkonflikten ausgesetzt sein.
 - ▶ Ein Anlageprodukt kann zur Verringerung des Verlustrisikos Anlagestrategien oder Anlagetechniken anwenden, die nicht notwendigerweise erfolgreich sind.

Die vorstehende Zusammenfassung ist keine abschließende Auflistung aller Risiken, steuerlichen Erwägungen und anderer wichtiger Hinweise, die mit einer Investition in ein Anlageprodukt verbunden sind, und steht unter dem Vorbehalt der umfassenderen Angaben im Prospekt des Anlageprodukts und/oder im Vertrag über den Managed Account und/oder in den rechtlich maßgeblichen Dokumenten des Anlageprodukts, die vor einer Investition in ein solches Anlageprodukt sorgfältig geprüft werden müssen. Pantheon hat sich der gebotenen Sorgfalt um die Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bemüht. Pantheon übernimmt jedoch keine Gewährleistung oder Garantie (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, und soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, lehnt Pantheon ausdrücklich jegliche Haftung für Fehler, Ungenauigkeiten oder Unvollständigkeit in dieser Präsentation sowie für Verluste oder Schäden, die sich aus ihrer Verwendung ergeben, ab.

Beschreibung der gängigen Indizes (Diese Liste enthält möglicherweise nicht alle in diesem Dokument verwendeten Indizes)

Der MSCI World Index ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Performance der Aktienmärkte der Industrienationen messen soll. Der MSCI World Index setzt sich aus den folgenden 23 Länderindizes für Industrienationen zusammen: Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hong Kong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Vereinigtes Königreich, Vereinigte Staaten.

Der S&P 500 Index ist ein weithin anerkannter Maßstab für den US-Aktienmarkt. Dieser Index ist ein nicht verwalteter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der sich aus 500 der größten kapitalisierten US-Aktien zusammensetzt. Die Renditen des S&P 500 beinhalten die Wiederanlage von Ausschüttungen.

Der MSCI Europe Index ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Aktienmarktperformance der Industrienationen in Europa messen soll. Der MSCI Europe Index setzt sich aus den folgenden 15 Länderindizes für Industrienationen zusammen: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, Vereinigtes Königreich.

Wichtige Hinweise

Der MSCI AC Asia Pacific Index bildet große und mittelgroße Unternehmen aus 5 Industrienationen und 9 Schwellenländern in der Asien-Pazifik-Region ab. Mit 1.559 Konstituenten deckt der Index etwa 85% der um den Streubesitz bereinigten Marktkapitalisierung in jedem Land ab. Zu den Industrieländern im Index gehören Australien, Hongkong, Japan, Neuseeland und Singapur. Zu den Schwellenländern gehören: China, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, Pakistan, die Philippinen, Taiwan und Thailand.

Der MSCI Emerging Markets Index ist ein streubesitzbereinigter Marktkapitalisierungsindex, der die Aktienmarktperformance von Schwellenländern messen soll. Der MSCI Emerging Markets Index besteht aus den folgenden 27 Indizes für Schwellenländer: Ägypten, Argentinien, Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Kolumbien, Korea, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Pakistan, Peru, Philippinen, Polen, Katar, Russland, Saudi-Arabien, Südafrika, Taiwan, Thailand, Türkei, Ungarn und Vereinigte Arabische Emirate.

Der FTSE Europe Index gehört zu einer Reihe von Indizes, die den Investoren dabei helfen sollen, ihre europäischen Investitionen zu bewerten. Der Index umfasst Large- und Mid-Cap-Aktien und deckt die Märkte der Industrienationen in Europa ab. Der Index ist von der FTSE Global Equity Index Series (GEIS) abgeleitet, die 98 % der weltweit investierbaren Marktkapitalisierung abdeckt.

Der MSCI USA Index wurde entwickelt, um die Performance der Large- und Mid-Cap-Segmente des US-Marktes zu messen. Mit 621 Konstituenten deckt der Index etwa 85 % der streubesitzbereinigten Marktkapitalisierung in den USA ab.

Der FTSE Asia-Pacific Index ist Teil einer Reihe von Indizes, die den Investoren im asiatisch-pazifischen Raum dabei helfen sollen, ihre Investitionen zu bewerten. Der Index umfasst Aktien großer (40%) und mittlerer (60%) Unternehmen und deckt 14 Märkte ab. Der Index ist vom FTSE Global Equity Index (GEIS) abgeleitet, der 98% der weltweit zu investierenden Marktkapitalisierung abdeckt.

Der FTSE All World Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Performance der Large- und Mid-Cap-Aktien aus der FTSE Global Equity Index Series abbildet und 90-95% der investierbaren Marktkapitalisierung abdeckt. Der Index deckt sowohl Industrie- als auch Schwellenländer ab und eignet sich als Grundlage für Anlageprodukte wie Fonds, Derivate und börsengehandelte Fonds.

Der Thomson One Global All Private Equity Index basiert auf Daten von 5.281 globalen Private-Equity-Fonds (Buyout-, Growth-Equity-, Private-Equity-Energy-, Nachrangkapital- und Venture-Capital-Fonds), einschließlich vollständig liquidierten Personengesellschaften, die zwischen 1988 und 2019 aufgelegt wurden. Der Thomson One Global All Private Equity Index hat Einschränkungen (von denen einige typisch für andere gängige Indizes sind) und kann nicht zur Vorhersage der Wertentwicklung des Fonds verwendet werden. Zu diesen Einschränkungen gehören der sogenannte Survivorship Bias (die Renditen des Index sind möglicherweise nicht für alle Private-Equity-Fonds im Gesamtbestand repräsentativ, da Fonds mit geringerer Performance dazu neigen, den Index zu verlassen), Heterogenität (nicht alle Private-Equity-Fonds sind gleich oder miteinander vergleichbar, und der Index spiegelt möglicherweise nicht genau die Performance eines bestimmten Typs wider) und begrenzte Daten (viele Fonds berichten nicht an die Indizes, und möglicherweise werden im Index Fonds nicht berücksichtigt, deren Einbeziehung die ausgewiesene Performance erheblich beeinflussen könnte).

Die Preqin Database enthält Informationen über 7.468 aktive Private-Equity-Fonds von 2.030 verschiedenen GPs mit einem Gesamtfondsvolumen von über 7,75 Bio. US-Dollar.

Thomson One (Infrastructure) besteht aus Daten, die in der Fonds-Währung aus dem Private Equity and Venture Capital Index extrahiert wurden, der auf Fonds basiert, die von Cambridge Associates als Infrastruktur klassifiziert wurden. Cambridge Associates definiert Infrastruktur als Fonds, die in erster Linie in Unternehmen und Vermögenswerte investieren, die eine wesentliche Dienstleistung erbringen, die zur wirtschaftlichen oder sozialen Leistungsfähigkeit einer Organisation, einer Gemeinschaft oder der Gesellschaft insgesamt beiträgt, mit realen Vermögenswerten in den Sektoren Wasser, Transport, Energie, Kommunikation oder Soziales. Die Investitionen müssen außerdem eines oder mehrere der folgenden strukturellen Merkmale aufweisen: eine monopolistische oder oligopolistische Marktposition mit hohen Marktzutrittschranken; eine geringe Nachfrageelastizität aufgrund ihrer wesentlichen Funktionen; stabile, vorhersehbare und langfristige Einnahmeverträge; oder Inflationsschutz durch Mechanismen zum Inflationsausgleich in den zugrunde liegenden Verträgen. Diese Indizes weisen Einschränkungen auf (von denen einige typisch für andere gängige Indizes sind) und können nicht zur Vorhersage der Wertentwicklung des Fonds verwendet werden. Zu diesen Beschränkungen gehören der sogenannte Survivorship Bias (die Renditen des Index sind möglicherweise nicht für alle Private-Equity-Fonds im Gesamtbestand repräsentativ, da Fonds mit geringerer Performance dazu neigen, den Index zu verlassen), Heterogenität (nicht alle Private-Equity-Fonds sind gleich oder miteinander vergleichbar, und der Index spiegelt möglicherweise nicht genau die Performance eines beschriebenen Typs wider) und begrenzte Daten (viele Fonds berichten nicht an die Indizes, und möglicherweise werden im Index Fonds nicht berücksichtigt, deren Einbeziehung die ausgewiesene Performance erheblich beeinflussen könnte).

Jeder Verweis auf den Titel „Partner“ in diesen Unterlagen bezieht sich auf die Eigenschaft einer solchen Person als Partner von Pantheon Ventures (UK) LLP. Darüber hinaus bezieht sich jeder Verweis auf den Titel „Partner“ für Personen, die in den Vereinigten Staaten ansässig sind, auf die Eigenschaft einer solchen Person als Kommanditist von Pantheon Ventures (US) LP.

Copyright © Pantheon 2022. Alle Rechte vorbehalten.



SOLUTIO AG |

ASIA

Anlagekonzepte für Institutionen