

SWISE Flagship Private Equity



QUARTALSBERICHT SEPTEMBER 2024

ANLAGEZIEL

Der Fonds ist eine Evergreen (offener) Private-Equity-Strategie, die mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum und Exposure zu einem breit diversifizierten Portfolio anstrebt.

VORTEILE

- Verbesserte Diversifizierung des Portfolios
- Geringere Korrelation der Renditen gegenüber traditionellen Anlagen
- Geringere Renditevolatilität

AKTUELLER NAV
PRO AKTIE \$ 119.43

VORHERIGER NAV
PRO AKTIE \$ 115.70

VIERTELJÄHRLICHE
NETTORENDITE +3.2%

YTD
NETTORENDITE +19.4%

NETTORENDITE

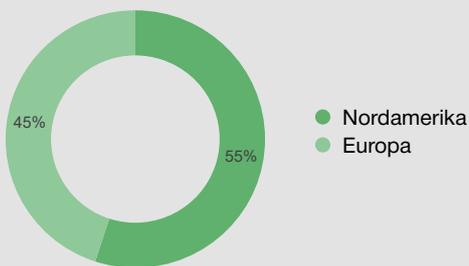
	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	11.5%	3.8%	3.2%		19.4%
2025					
2026					

ENTWICKLUNG DES NAV PRO AKTIE

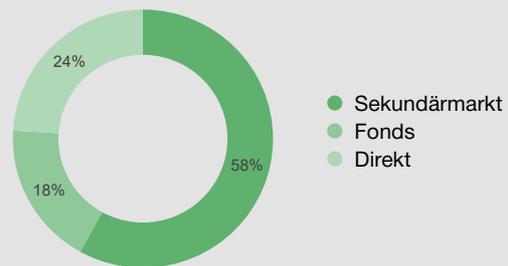


AKTUELLES PORTFOLIO

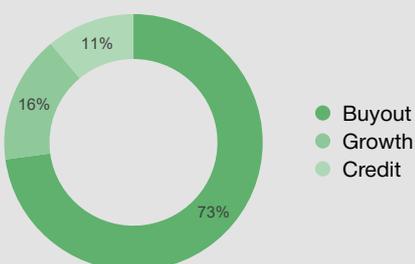
Geographie



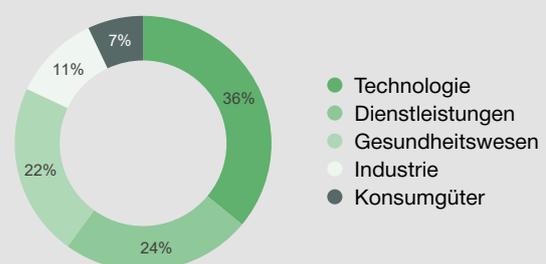
Investitionstypen



Strategie



Sektoren



Hinweis: Die Zahlen können gerundet sein. Nettorendite der Anteilsklasse I-US\$.

DIE FÜNF GRÖSSTEN POSITIONEN

General Partner	Region	Investitionstypen	Kommentar
TPG	Nordamerika	Sekundärmarkt	Qualitativ hochwertiges Portfolio von mehr als 30 Vermögenswerten mit Schwerpunkt im Gesundheitswesen
Insight Partners	Global	Sekundärmarkt	Portfolio mit 18 softwarefokussierten Firmen
Stepstone	Global	Fonds	Stark diversifizierter Sekundärfonds mit Schwerpunkt auf LP- und GP-geführten Transaktionen
Normec	Europa	Direkt	Führender Anbieter von Laborprüf- und Inspektionsdiensten
Birch Grove	Nordamerika	Direkt	Diversifiziertes Joint-Venture-Kreditportfolio von +200 Unternehmen

FAKTEN ZUM FONDS

Auflegung Dezember 2023	Anzahl Unternehmen 350+	Anzahl General Partners 10+	Investitionsjahrgänge 2015-2024
----------------------------	----------------------------	--------------------------------	------------------------------------

QUARTALSÜBERSICHT

Der Fonds setzte seine starke Dynamik im dritten Quartal 2024 fort. Der Nettoinventarwert stieg auf 119.43, was einer Nettorendite von 3.2% innerhalb des Quartals entspricht. Weiterhin liegt der Fokus auf der Umsetzung einer disziplinierten Anlagestrategie, die ein proaktives Portfoliomanagement mit hochwertigen Investitionen kombiniert.

Portfolio-Highlights

Entwicklungen und neue Investitionen innerhalb des Portfolios:

- **SHL Medical:** Übertrifft weiterhin die Erwartungen, angetrieben durch starkes organisches Wachstum und operative Effizienz. Das Unternehmen bleibt führend im Markt für fortschrittliche Arzneimittelabgabesysteme und verzeichnet eine steigende globale Nachfrage nach seinen innovativen Lösungen. Laufende Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie in die Produktionskapazität haben SHL Medical in eine gute Position versetzt, um zukünftige Wachstumschancen im Gesundheitssektor zu nutzen.
- **Normec:** Der Fonds beteiligte sich an der Übernahme von Normec, einem führenden Anbieter von Laborprüf- und Inspektionsdiensten aus den Niederlanden. Normec ist eine Investition in Kooperation mit europäischen Private Equity Managern, darunter Astorg, CVC Capital Partners und Eurazeo. Normec schloss im dritten Quartal 2024 neun zusätzliche Akquisitionen ab, darunter das in Großbritannien ansässige Unternehmen 20/30 Labs und das in den Niederlanden ansässige Unternehmen Yxion.
- **Flix:** Als globaler Marktführer im Fernverkehr ist Flix mit seinem skalierbaren Geschäftsmodell in Europa, Nordamerika, Südamerika und Indien führend. Im Jahr 2023 bediente Flix 81 Millionen Kunden und erzielte einen Umsatz von 2 Milliarden Euro. EQT zusammen mit Kühne Holding unterstützen Flix dabei, seine dominante Rolle in der nachhaltigen und erschwinglichen Mobilität weiter auszubauen.

Update zum Private Equity Sekundärmarkt

Das Jahr zeigte anhaltende Stärke auf dem Sekundärmarkt mit einem Rekord-Deal-Volumen von ~115 Milliarden USD bis Ende Q3 2024. Dies ist auf die weiterhin attraktiven Abschläge von 10-15% zurückzuführen. Der Fonds nutzte weiterhin dieses dynamische Umfeld, um hochwertige Sekundärinvestitionen zu vorteilhaften Marktbedingungen zu tätigen. Ein Beispiel ist die Investition in Insight Partners, bei welcher der Fonds 18 softwarefokussierte Firmen erworben hat, was seine Position in Technologiebeteiligungen weiter stärkte.

RENDITEN DER ANTEILSKLASSEN

Anteils-klasse	ISIN	Auflegung	NAV pro Aktie	QTD	2024	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
I _{USD} (Geschlossen)	LU2630110588	11. Dez 23	119.43	3.22%	19.43%	19.43%	n.a.
P _{USD}	LU2760755863	11. Dez 23	119.03	3.18%	19.03%	19.03%	n.a.
R _{USD}	LU2630110406	11. Dez 23	118.81	3.08%	18.81%	18.81%	n.a.
Q _{USD}	LU2741930262	11. Dez 23	118.51	2.95%	18.51%	18.51%	n.a.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Bitte beachten Sie, dass die Rücknahme Ihrer Anteile an dem Fonds den Beschränkungen unterliegt, die im Prospekt des Fonds aufgeführt sind. Im Allgemeinen sind Rücknahmen auf einen maximalen Prozentsatz des Nettoinventarwerts pro Quartal begrenzt. Unter bestimmten Umständen kann die Rücknahme auch ausgesetzt werden.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieser Bericht dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung gedacht. Er darf nicht für ein Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder eine Einladung oder Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren oder sonstigen Beteiligungen oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen (weder direkt noch indirekt) in Bezug auf den Fonds verwendet werden und stellt kein solches Angebot dar.

Eine ausführlichere Beschreibung der Bedingungen finden Sie im Fondsprospekt des SWISE Flagship Private Equity.

Der „Nettoinventarwert“ oder „NAV“, wie er in diesem Bericht verwendet wird, kann von einer dritten Partei berechnet werden und unterliegt Änderungen. Wir gehen davon aus, dass diese Informationen korrekt sind, sie wurden jedoch nicht von einer dritten Partei geprüft. Dieser Bericht beschreibt die Wertentwicklung in der Vergangenheit, die nicht auf künftige Ergebnisse schließen lässt, und es kann nicht garantiert werden, dass künftige Ergebnisse mit den in diesem Bericht genannten Ergebnissen vergleichbar sind. SWISE übernimmt keine Haftung für Handlungen, die auf der Grundlage der bereitgestellten Informationen vorgenommen werden.

Renditezahlen: Alle Renditeangaben sind nach Abzug von Gebühren angegeben.

Das „aktuelle Portfolio“ und die „fünf grössten Investitionen“ basieren auf dem Gesamtnettoinventarwert vom Fonds; sie können Bewertungsanpassungen enthalten, die nach dem Tag der effektiven Bewertung des Nettoinventarwerts vorgenommen wurden. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen in der Zukunft getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Nettorendite: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass in Zukunft ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden. Nur zu Illustrationszwecken.

Aktuelles Portfolio: Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. Das Portfolio der von SWISE Flagship Private Equity gehaltenen Beteiligungen kann sich ändern.

KONTAKTINFORMATIONEN

Fragen und Anfragen im Zusammenhang mit den in diesem Bericht enthaltenen Informationen sind zu richten an investorrelations@swise.com.