

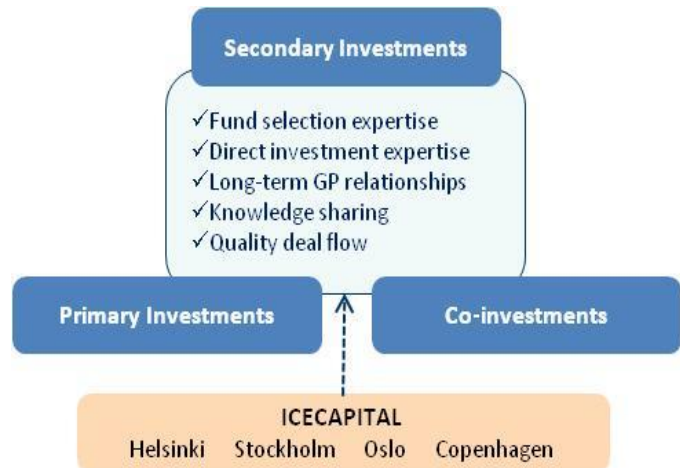
## Nordisk private equity på andrahandsmarknaden

ICECAPITAL Asset Management har tillsammans med investeringsrådgivaren Auda Private Equity startat en fond som köper nordiska private equity-andelar på andrahandsmarknaden, så kallad secondary. Fonden kombinerar den attraktiva nordiska private equity-marknaden med fördelarna från att investera på andrahandsmarknaden.

En snabb genomgång av den nordiska private equity-marknaden visar att det finns goda investeringsmöjligheter för en nordisk secondary fond. Vidare har nordiska private equity-fonder en stor andel investerare från utlandet, inte minst i USA, Tyskland och Storbritannien, vilket gör det viktigt med en global sourcing av andrahandstransaktioner. Vi har sett en trend där det är främst de utländska investerarna som säljer sina andelar i nordisk private equity på andrahandsmarknaden.

ICECAPITAL tillsammans med Auda bildar en solid grund för att identifiera private equity-transaktioner på andrahands-marknaden. ICECAPITALS lokala närvaro och kunskap kompletteras med Audas 21 år på marknaden och resulterande nätverk i USA, Tyskland och Storbritannien. Fonden drar också nytta av Audas investeringsplattform som i tillägg till secondary-teamet också inkluderar ett team för primary-investeringar samt för co-investments.

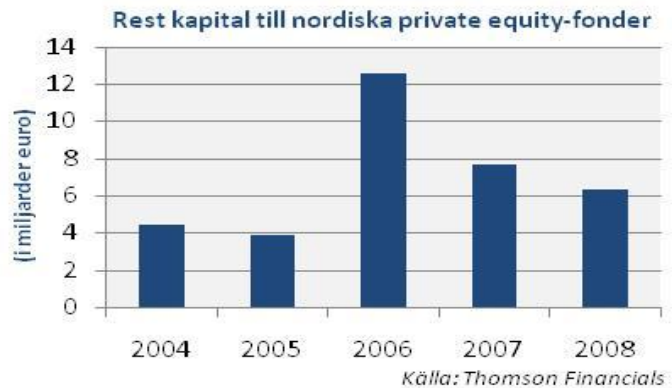
Detta ger fonden en stor fördel gentemot fonder som bara agerar inom secondary-segmentet då man redan besitter en stor kännedom om de olika private equity-förvaltarna samt har erfarenhet och möjlighet att göra detaljerade analyser av underliggande portföljbolag.



## Nordiska private equity-marknaden

Norden ligger i framkant vad gäller private equity-investeringar med ett flertal namnkunniga och framgångsrika firmor som EQT, Altor, Industri Kapital och Segulah, för att nämna några få. Sverige är störst i regionen med cirka 60% av marknaden och den svenska marknaden i sin tur domineras av buyout, vilket innebär lägre risk än venture-investeringar. Sverige är även det främsta landet i Europa för private equity-investeringar, endast USA har en högre private equity-aktivitet (mätt genom private equity-investeringar av lokala firmor i relation till landets BNP).

Under mitten av 00-talet restes stora mängder kapital till de stora nordiska firmorna; i perioden 2004 till 2008 uppgick de totala investeringarna till nordiska private equity-fonder till cirka 35 miljarder euro.



Den nordiska marknaden har även presterat väl sett till resultat med en genomsnittlig avkastning som överstiger det europeiska snittet.

Pooled Average Cumulative Benchmark Summary as of 12.31.2009	
Region	All Buyout Funds
Europe	11,9%
Nordics	36,2%

Källa: Thomson Financials

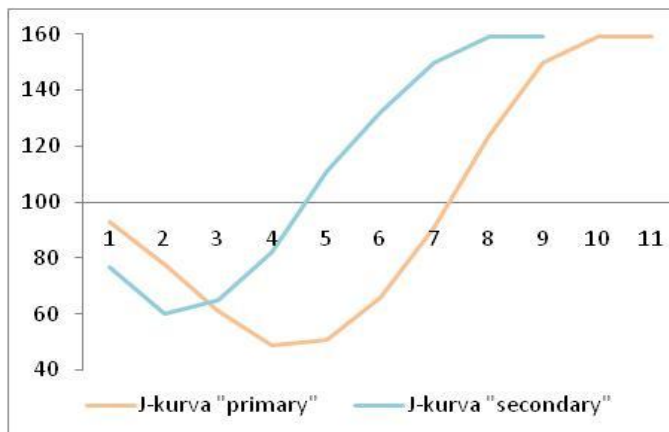
### Andrahandsmarknaden (s.k. Secondary)

Att investera i private equity på andrahandsmarknaden innebär en rad fördelar jämfört med att gå in i en nystartad fond (så kallad primary). De grundläggande fördelarna inkluderar snabbare kassaflöde, kortare investeringsperiod, möjlighet till rabatterade priser samt minskad risk till följd av ökad transparens och identifierbara värden i existerande portfölj.

Inverkan på portföljen	Praktisk fördel
Reducerad J-kurva	Undviker tidiga avgifter, kostnader och portföljförluster
Omedelbar diversifiering	Diversifiering redan vid första transaktion
Minskad 'blind pool'-risk	Minskad risk till följd av ökad transparens och identifierbara värden
Kortare tidshorisont	Snabbare kassaflöde med tidigare utdelningar
Rabatterade priser	Möjlighet till rabatterade priser och därmed förhöjd avkastning

## Reducerad J-kurva

Inom private equity brukar man tala om den så kallade j-kurvan. Secondary-investeringar jämfört med vanliga primary-investeringar innebär vanligtvis en reducerad j-kurva. Den reducerade j-kurvan är effekten av att pengarna snabbare sätts i arbete samt att utdelningar vanligtvis påbörjas redan under de första åren. Sammantaget innebär detta att investeraren snabbare får tillbaka sitt investerade kapital.



## Fondförvaltare



ICECAPITAL Asset Management är förvaltare av fonden genom dotterbolag i Luxemburg. ICECAPITAL grundades 1999 och är en oberoende nordisk koncern verksam inom corporate finance, kapitalförvaltning och alternativa investeringar. ICECAPITAL Asset Management har i Finland etablerat sig som en attraktiv kapitalförvaltare och innovativ samarbetspartner. 2009 var ICECAPITAL den näst största kapitalförvaltaren i Finland efter finska Pohjola, men före bland andra SEB Gyllenberg, Nordea och Danske Capital. ICECAPITAL Group har idag en egen förvaltning på över 3 miljarder euro mot i huvudsak institutionella investerare. ICECAPITAL Asset Management är representerade i hela Norden med kontor i Helsingfors, Stockholm, Oslo och Köpenhamn.

## Investeringsrådgivare



Auda Private Equity LLC är investeringsrådgivare till fonden ICECAPITAL Nordic Secondary Fund S.C.A. SICAR. Auda är ett globalt investeringsbolag som är specialiserat på främst private equity. Företaget, med huvudkontor i New York, grundades 1989 i syfte att förvalta delar av den tyska industrifamiljen Quandts tillgångar. Sedan 1994 erbjuds även externa investerare tillträde till Audas investeringsprogram. Audas förvaltade tillgångar per 31 december 2010 uppgår till 4,4 miljarder USD från en diversifierad kundbas bestående av institutioner, pensionsfonder, stiftelser, donationsfonder samt förmögna familjer. Auda består av ett team på ca 55 medarbetare med kontor i USA, Europa och Asien.

---

*Denna folder är inte en rekommendation att investera i MVIce Nordic AB, ICECAPITAL Nordic Secondary Fund S.C.A., SICAR eller annat bolag eller fond. Potentiella investerare ska bilda sig sin egen uppfattning om den nordiska andrahandsmarkanden för private equity samt självständigt utvärdera en möjlig investering med hänsyn taget till möjliga risker, inklusive händelser som kan leda till en förlust av allt investerat kapital. En eventuell investering i MVIce Nordic AB, ICECAPITAL Nordic Secondary Fund S.C.A., SICAR eller annat bolag eller fond ska föregås av komplett dokumentation så som till exempel investment memorandum eller private placement memorandum tillika shareholder's agreement och/eller subscription agreement.*