

EMEA Investment Forum

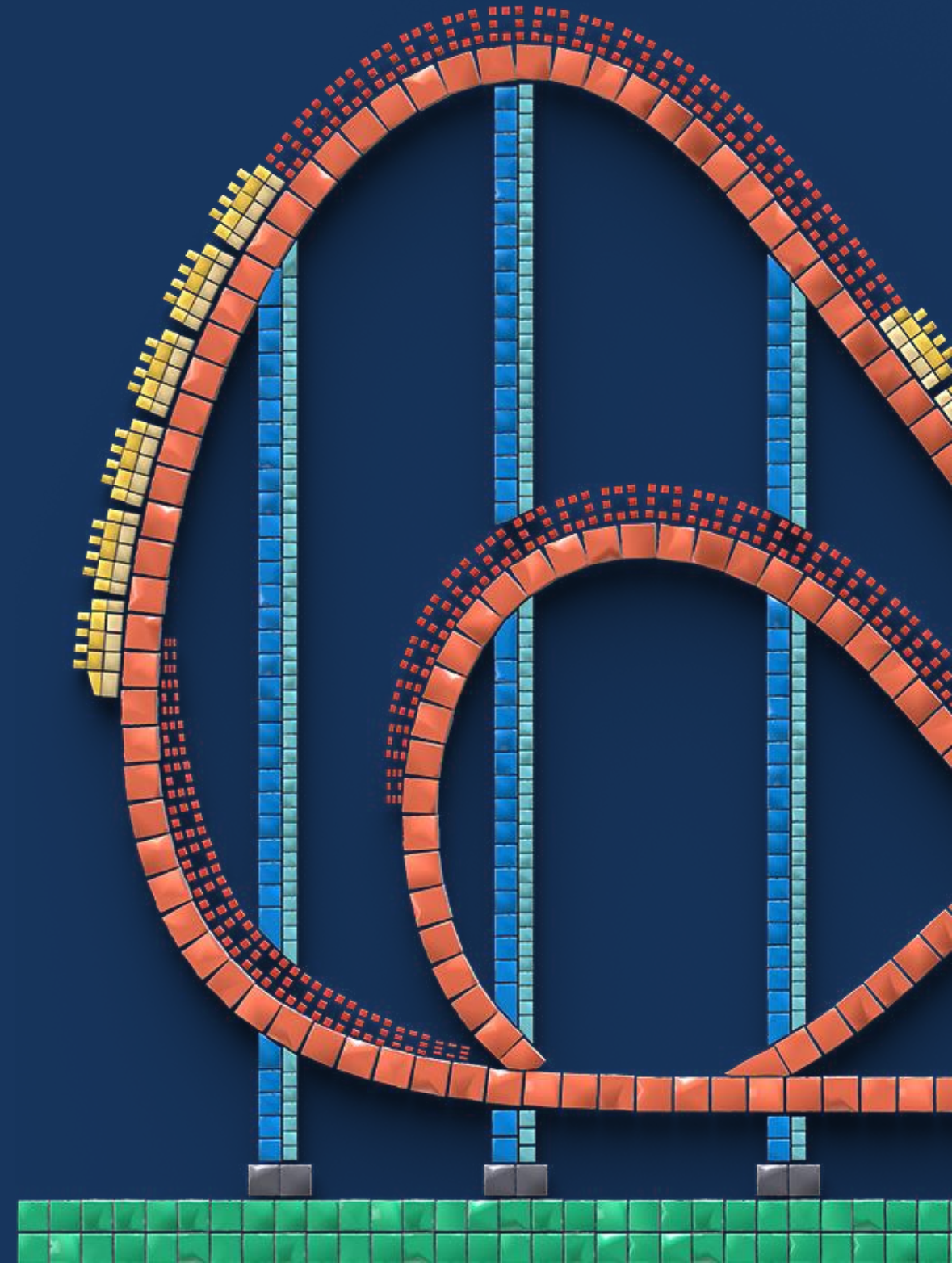
ERFOLGREICH INVESTIEREN
IN UNGEWISSEN ZEITEN

BREAKOUT SESSION

Private Equity: frische Perspektiven für ein Anlageuniversum im Wandel

Ronny Gwerder, Portfolio Advisor

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH PROFESSIONELLE, INSTITUTIONELLE UND ZUGELASSENE INVESTOREN SOWIE FINANZINTERMEDIÄRE. NICHT FÜR PRIVATKUNDEN GEEIGNET. DAS INVESTIERTE KAPITAL UNTERLIEGT EINEM RISIKO. Dies ist eine Marketingkommunikation. Lesen Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung bitte den Fondsprospekt und das entsprechende KIID/KID und/oder die Verkaufsunterlagen. Nicht zur Vervielfältigung oder öffentlichen Verwendung vorgesehen. Die hierin enthaltenen Ansichten sind die des Autors bzw. der Autoren, basieren auf verfügbaren Informationen und können ohne vorherige Ankündigung Änderungen unterliegen. Einzelne Portfoliomanagementteams können unterschiedliche Ansichten vertreten und für verschiedene Kunden unterschiedliche Anlageentscheidungen treffen. Dieses Dokument und/oder sein Inhalt ist aktuell zum letzten Quartalsende, soweit nicht anders angegeben. Bestimmte bereitgestellte Daten stammen von Dritten. Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit.





Private Equity Late-Stage-Growth

Wertschöpfungspotential von innovativen und wachstumsstarken Unternehmen erschließen

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Das in dieser Präsentation enthaltene Material stellt kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zum Kauf einer Beteiligung an bzw. von Anteilen an einem Wellington Alternative Investments (WAI)-Fonds dar. Ein solches Angebot eines WAI-Fonds erfolgt ausschließlich über ein Private Offering Memorandum, das von allen potenziellen Anlegern vor einer Anlage in einen WAI-Fonds sorgfältig geprüft werden sollte. Die hierin enthaltenen Ansichten sind die des Autors bzw. der Autoren zum angegebenen Datum, basieren auf verfügbaren Informationen und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Diese Unterlagen sind ausschließlich für den beabsichtigten Empfänger und nicht zur Weiterverbreitung oder öffentlichen Verwendung bestimmt. Bestimmte bereitgestellte Daten stammen von Dritten. Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. **NUR ZUR VERWENDUNG DURCH PROFESSIONELLE UND QUALIFIZIERTE INVESTOREN. NICHT ZUR WEITERGABE BESTIMMT.** Dies ist eine Marketingkommunikation. Vor einer endgültigen Anlageentscheidung sollten Sie das Private Offering Memorandum lesen.

Beachten Sie bitte die Risiken

Alle Anlagen sind mit einem Risiko verbunden. Vor einer Anlageentscheidung muss ein Anleger das Private Offering Memorandum (Emissionsprospekt) und damit in Verbindung stehende Unterlagen lesen und verstehen und seinen Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer, Anlageberater und/oder Steuerberater im Hinblick auf das Investitionsvorhaben und die Eignung der betreffenden Anlage konsultieren.

Risiken für das investierte Kapital

Die Anlagemärkte sind mit wirtschaftlichen, regulatorischen, politischen und an die Marktstimmung geknüpften Risiken verbunden. Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition steigen oder sinken. Portfolios können von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Volatilität aufweisen.

Managerrisiko

Es gibt keine Garantie, dass das Investmentteam sein Anlageziel erreicht. Die Performance ist vom Investmentteam und den Anlagestrategien des Teams abhängig. Wenn diese Anlagestrategien nicht die erwarteten Ergebnisse erzielen, wenn sich keine Gelegenheiten zur Umsetzung dieser Strategien bieten, oder wenn das Team seine Investmentstrategien nicht erfolgreich umsetzt, kann eine Strategie eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichnen oder Verluste erleiden.

Konsultieren Sie bitte den Risikoabschnitt in diesen Unterlagen und das Private Offering Memorandum eines Fonds für eine vollständige Beschreibung der für den betreffenden Fonds spezifischen Risiken.

DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. Es gibt keine Garantie, dass Late Stage Growth seine Anlageziele erreicht oder bedeutsame Verluste vermeiden kann.

Argumente für Late-Stage Growth

Unternehmen warten länger mit dem Börsengang und steigern währenddessen ihren Wert

Jahre im Durchschnitt von der ersten Finanzierungsrunde bis zum Ausstieg für Unternehmen mit Venture-Capital-Finanzierung¹

1990 – 2000

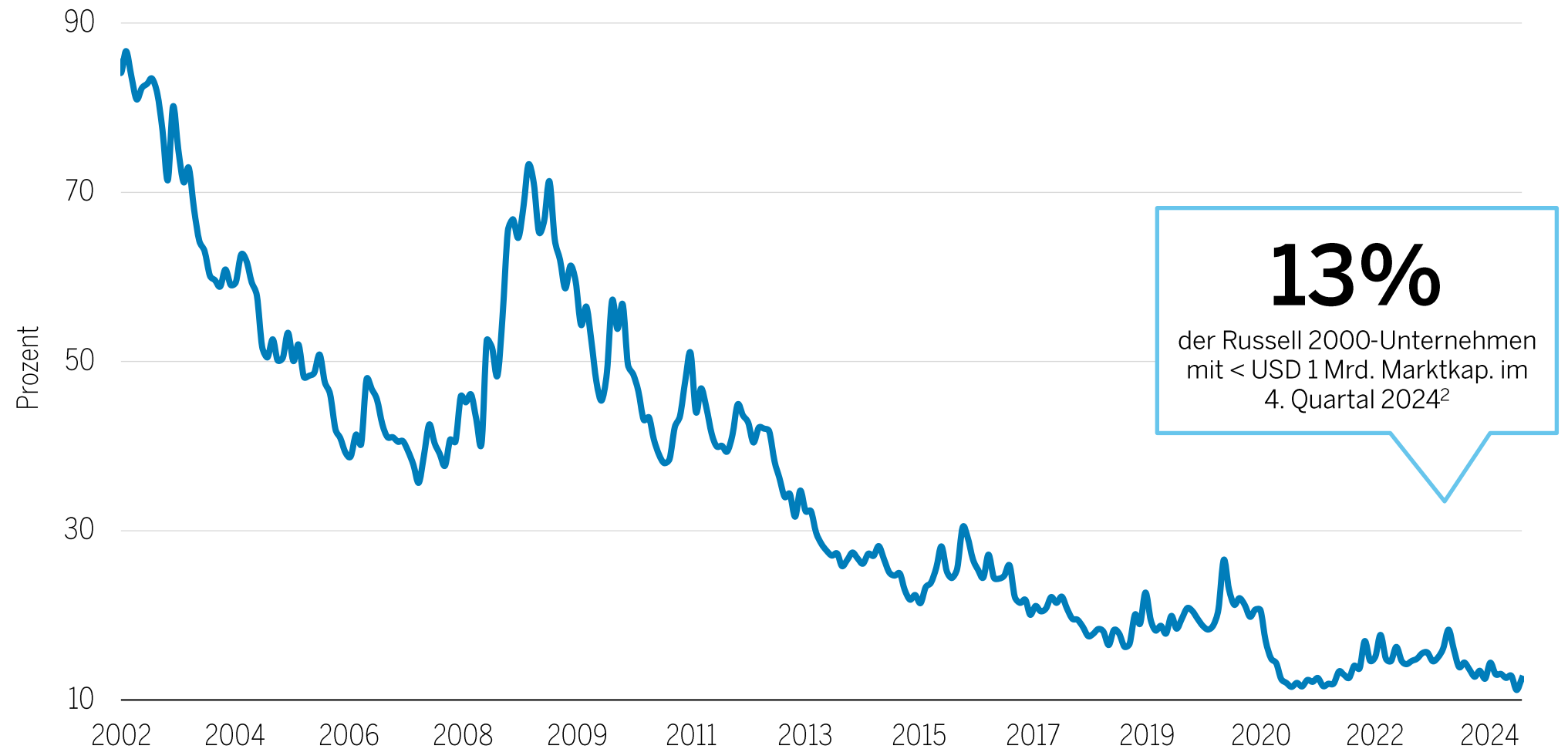
3,4 Jahre

2001 – 2010

4,2 Jahre

2011 – 2022

5,2 Jahre

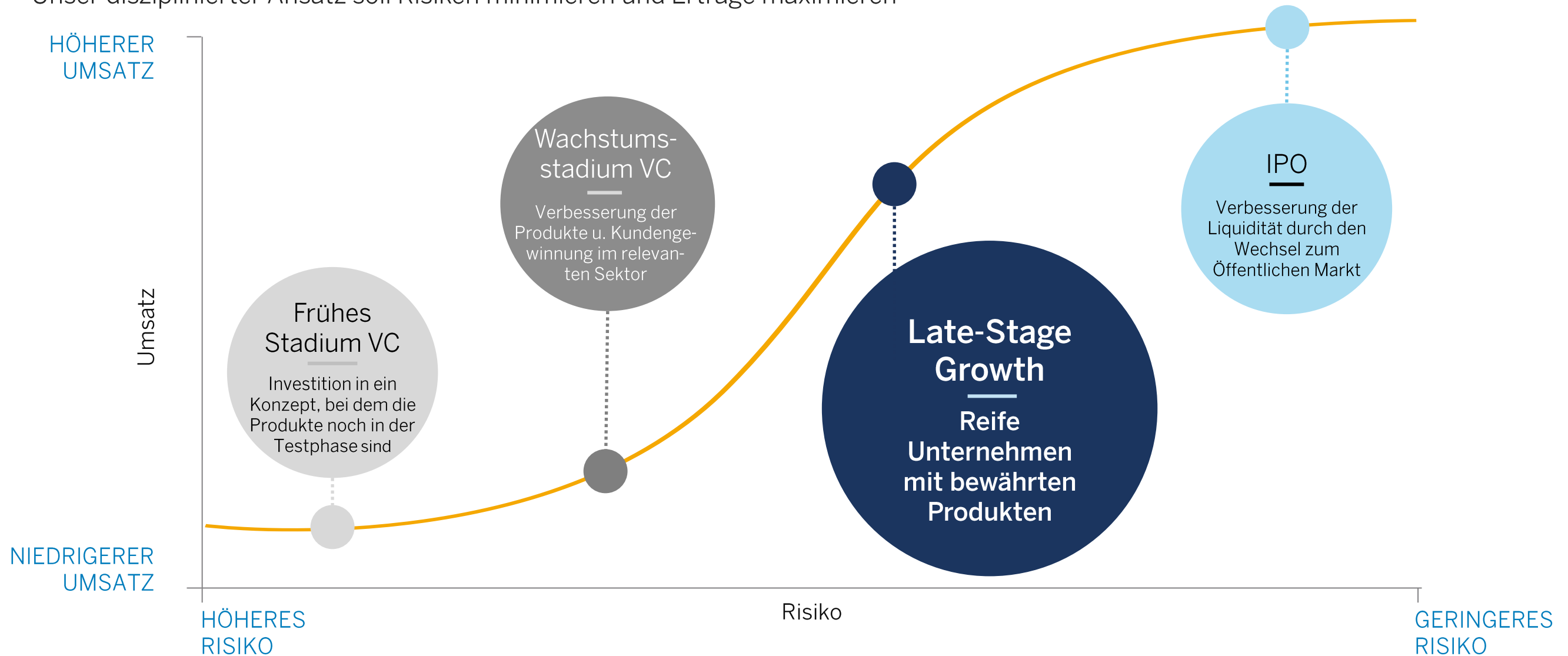


Prozentsatz der Russell 2000-Unternehmen mit < USD 1 Mrd. Marktkap.

¹Quelle: Pitchbook Data, Inc. Per 31. Dezember 2022. | ²Quelle: Frank Russell | Grafikdaten: 31. August 2002 – 31. Dezember 2024. | **DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.**

Wichtigste Merkmale und Risiken von Venture-Capital-Anlagen nach Entwicklungsstadium

Unser disziplinierter Ansatz soll Risiken minimieren und Erträge maximieren



Nur zur Veranschaulichung. Dies ist nur ein allgemeines Beispiel und tatsächliche Ergebnisse können hiervon abweichen.

Late-Stage Growth: angestrebte Unternehmensmerkmale

Wir suchen erfolgreiche private Unternehmen in einem reifen Entwicklungsstadium mit erfahrenen Managementteams, skalierbaren Umsätzen und hohem Wachstum

4

Sektoren

VERBRAUCHER
FINANZEN
GESUNDHEITS-
SEKTOR
TECHNOLOGIE

USD >50 Mio.

Umsatz (USD)

>40%

Gegenüber
Vorjahr
Umsatzwachstum

~1 – 4

Jahre bis zum
Börsengang

Serie D+

Finanzierungsrunden

Hadley Harbor I-IV sind für Neuinvestitionen geschlossen. Die aufgeführten Merkmale werden im Rahmen des Portfoliomanagementprozesses angestrebt. In der Praxis ist es jedoch möglich, dass nicht alle diese Merkmale vorhanden sind oder dass die angegebenen Spannen nicht eingehalten werden.

Wir gehen Partnerschaften mit innovativen privaten Unternehmen ein, die auf der Suche nach Kapital für eine Wachstumsbeschleunigung vor dem Börsengang sind

TECHNOLOGIE



FINANZEN



VERBRAUCHER



GESUNDHEITSSEKTOR



ASIEN



Die aufgeführten Wellington Late-Stage Growth-Portfoliounternehmen stellen keine vollständige Liste aller Investments dar und sind nicht zwangsläufig repräsentativ für die Art von Anlagen, die Wellington in der Zukunft tätigen wird. Dies ist keine Anlageempfehlung und es gibt keine Garantie, dass die Anlagen profitabel sein werden. Auf unsere Website finden Sie eine vollständige Liste der in jedem Fonds gehaltenen Anlagen.

Track Record für Wellington LSG

Mehr als ein Jahrzehnt Erfahrung über verschiedene Marktzyklen

Aggregierte
Kennzahlen

USD 6,7 Mrd.
Zugesagtes Kapital

4
Vintages

113
Investments insgesamt

USD 5,2 Mrd.
insgesamt realisiert

66
Realisierte Investments

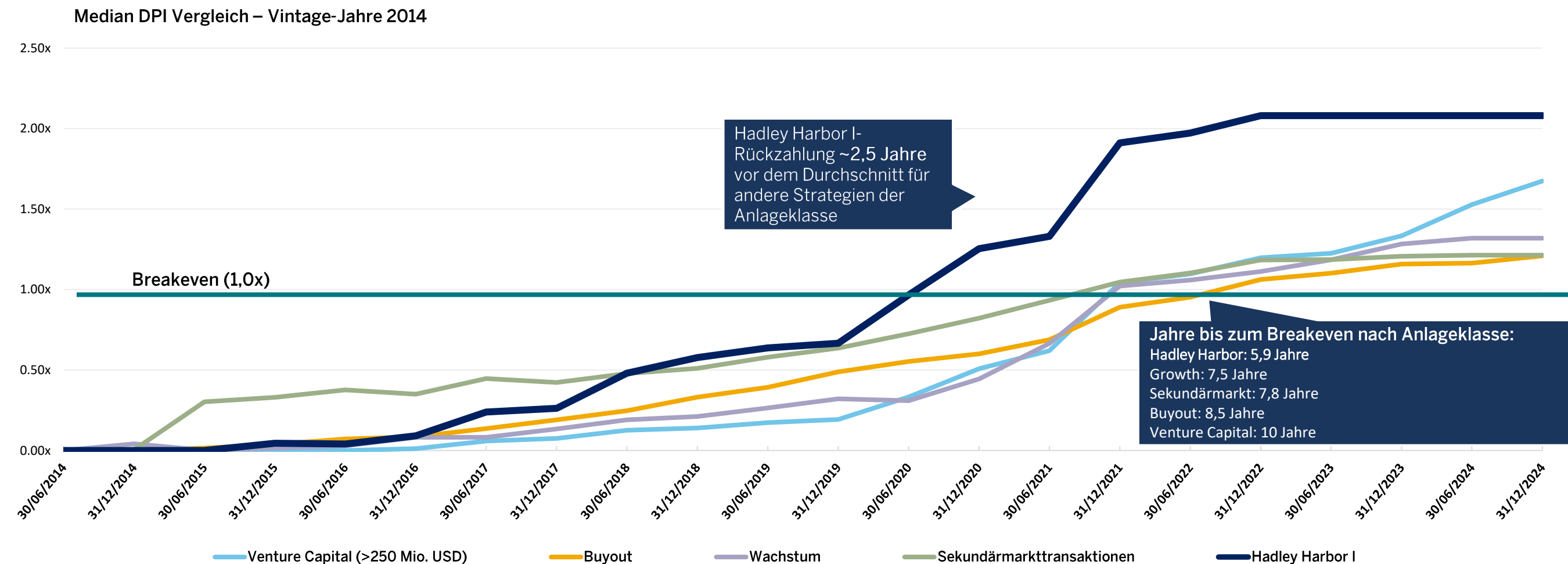
54
IPOs

Kennzahlen auf Fondsebene	Status	Vintage- Jahr	Fondsvolumen (USD, Mio.)	% abgerufenes Kapital (%)	Investments insgesamt	Realisierte Investments	Netto-IRR – Offshore ¹ (%)	Net Multiple – Offshore ¹	DPI ²
Hadley Harbor I	Erntephase	2014	953	95	39	38	20,0	2,1x	2,1x
Hadley Harbor II	Erntephase	2017	1.379	99	28	22	25,8	1,9x	1,7x
Hadley Harbor III	Erntephase	2020	1.768	99	27	6	5,2	1,2x	0,4x
Hadley Harbor IV	Investitionsphase	2022	2.563	74	19	0	22,7	1,3-fach	0,0x

DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. EINE ANLAGE KANN AN WERT VERLIEREN. | Stand: 30. Juni 2025. | Es gibt keine Garantie, dass die Fonds ihre Anlageziele erreichen oder bedeutsame Verluste vermeiden können. Hadley Harbor I – IV sind geschlossen. | ¹Der aggregierte Netto-IRR wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in den Onshore-Feeder-Fonds aller Hadley Harbor-Fonds (I – IV) dargestellt. Die in der IRR-Berechnung verwendeten repräsentativen Netto-Cashflows werden auf 1Mio. USD umbasiert, um eine gleichmäßige Gewichtung über alle vier Vintages sicherzustellen. | ²Der „Netto-IRR“ und das „Net Multiple“ werden für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in den Onshore-Feeder-Fonds präsentiert. Am Ende der Präsentationen finden Sie die Performance des Offshore-Feeder-Fonds. Die IRRs für das erste Closing spiegeln einen repräsentativen Limited Partner wider, der Managementgebühren und erfolgsabhängige Gebühren in voller Höhe bezahlt und nur zum Zeitpunkt des ersten Closing Kapital zugesagt hat und deshalb an allen Investmentaktivitäten der Fondsteilnimmt. Der Netto-IRR und das Net Multiple eines einzelnen Limited Partner können je nach Zeitpunkt von Kapitaleinlagen, Ausschüttungen, Managementgebühren und Carried Interest-Kosten und abhängig von der Beteiligung an nicht allen Investments variieren. Der Netto-IRR und das Net Multiple berücksichtigen keine Limited Partner, die ggf. nicht die vollständigen Gebühren bezahlt oder nicht an allen Investments teilgenommen haben. Der Netto-IRR und das Net Multiple spiegeln den Abzug der Managementgebühren für Limited Partner, die nicht mit einer Vertriebsgesellschaft in Verbindung stehen, wider. Mit einer Vertriebsgesellschaft in Verbindung stehende Investoren zahlen eine höhere Gebühr als andere Investoren, und ihre Erträge sind daher niedriger. Die Managementgebühr für LSG V ist höher als die für Hadley Harbor I – IV und würde daher niedrigere Ergebnisse bedeuten. | Die Fonds können Leverage zur Finanzierung des Kaufs von Investments oder zur Begleichung von Aufwendungen des jeweiligen Fonds oder für andere betriebliche Zwecke und kurzfristige Aufwendungen nutzen, um häufige und/oder kleine Kapitalabrufe zu vermeiden. Der Netto-IRR kann durch den Einsatz von Leverage je nach Zeitpunkt steigen. | Die endgültigen realisierten Erträge aus nicht realisierten Beteiligungen können sich deutlich von den hier dargestellten Erträgen unterscheiden. | In den „Performancehinweisen“ am Ende dieses Dokuments finden Sie zusätzliche Informationen zur Performanceberechnung. | ³Distributed to Paid In (DPI) misst das Verhältnis des an Limited Partner vom Fonds ausgeschütteten Kapitals in Relation zu den Kapitaleinlagen. DPI wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in dem Onshore-US-Feeder-Fonds der Hadley Harbor-Fonds dargestellt. | ⁴Die Kennzahl „Public Market Equivalent“ (PME) nutzt die als internen Zinsfuß (IRR) berechnete Performance des Russell 2000 Growth Index (Index). Die Indexperformance wird als IRR dargestellt, um einen aussagekräftigeren Vergleich zur Performance von Hadley Harbor zu bieten. Das Netto-PME basiert auf den Netto-Cashflows des Onshore-Feeder-Fonds von Hadley Harbor. Die Performance des Index wurde nicht ausgewählt, weil dieser als angemessene Benchmark für die Performance des Fonds angesehen wird, sondern soll lediglich einen Vergleich der Performance des Fonds mit der eines bekannten Growth-Index ermöglichen. Am Ende der Präsentationen finden Sie das PME des Offshore-Feeder-Fonds.

Hadley Harbor

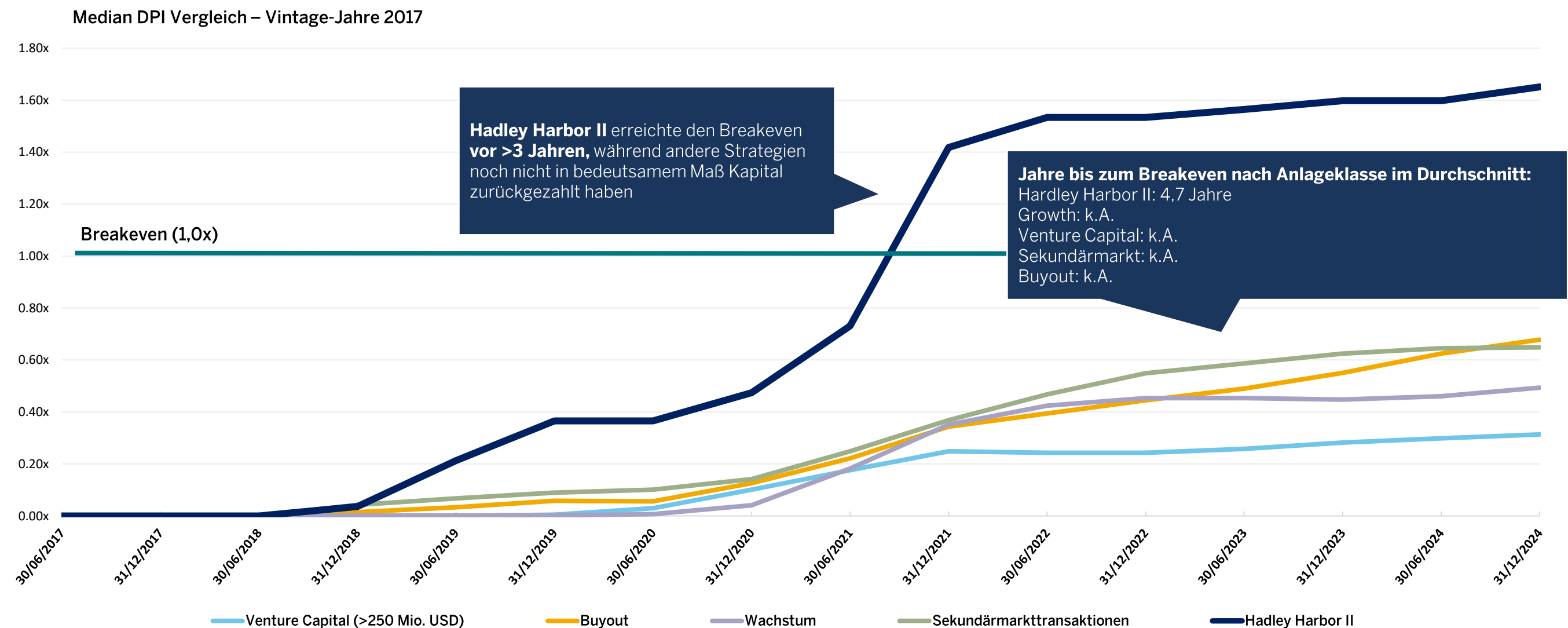
Unser Fonds mit Vintage-Jahr 2014 erzielte ein DPI von 1,0x in 5,9 Jahren



DIE IN DER VERGANGENHEIT ERZIELTEN ERGEBNISSE SIND NICHT ZWANGSLÄUFIG EIN INDIKATOR FÜR DIE KÜNFTIGE ENTWICKLUNG. | Quelle: PitchBook Data, Inc. DPI nach Vintage-Jahr per 31. Dezember 2024. | Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. | Die Berechnung des PitchBook Benchmark DPI basiert auf Daten von Fonds der Bereiche Venture Capital (Fondsgröße: >250 Mio. USD), Buyout, Growth und Sekundärmarkt im Vintage-Jahr 2014 weltweit. | In den „Performancehinweisen“ am Ende dieses Dokuments finden Sie eine vollständige Beschreibung der PitchBook Benchmark-Methodik und der für diese Analyse verwendeten Überlegungen. | Distributed to Paid In (DPI) wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in dem Onshore-US-Feeder-Fonds der Hadley Harbor-Fonds dargestellt. Per 31. Dezember 2024.

Hadley Harbor II

Unser Fonds mit Vintage-Jahr 2017 erzielte ein DPI von 1,0x in 4,7 Jahren



DIE IN DER VERGANGENHEIT ERZIELTEN ERGEBNISSE SIND NICHT ZWANGSLÄUFIG EIN INDIKATOR FÜR DIE KÜNFTIGE ENTWICKLUNG. | Quelle: PitchBook Data, Inc. DPI nach Vintage-Jahr per 31. Dezember 2024. | Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. | Die Berechnung des PitchBook Benchmark DPI basiert auf Daten von Fonds der Bereiche Venture Capital (Fondsgröße: >250 Mio. USD), Buyout, Growth und Sekundärmarkt im Vintage-Jahr 2017 weltweit. | In den „Performancehinweisen“ am Ende dieses Dokuments finden Sie eine vollständige Beschreibung der PitchBook Benchmark-Methodik und der für diese Analyse verwendeten Überlegungen. | 10

Distributed to Paid In (DPI) wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in dem Onshore-US-Feeder-Fonds der Hadley Harbor-Fonds dargestellt. Per 31. Dezember 2024.

Late-Stage Growth: realisiertes Risiko-Rendite-Profil

Relativ reifes Entwicklungsstadium und Größe bieten Potenzial für einen Schutz gegen Verluste in negative Marktumfeldern

60%

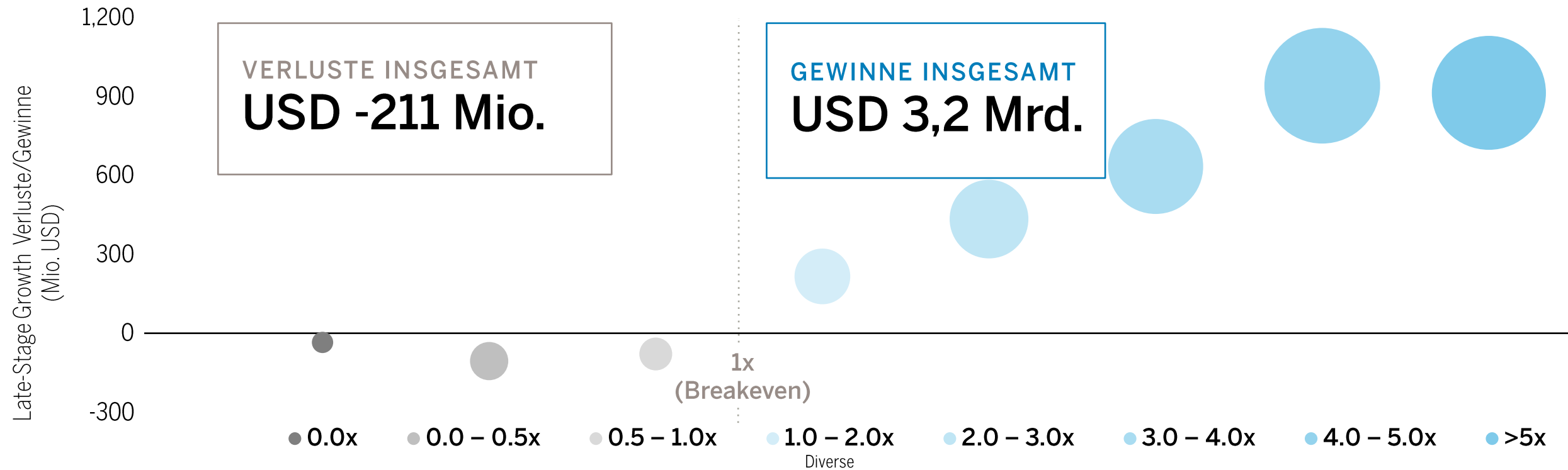
Aller Investments wurden bis dato verkauft

~75/25%

Hit/Miss Rate¹

10%

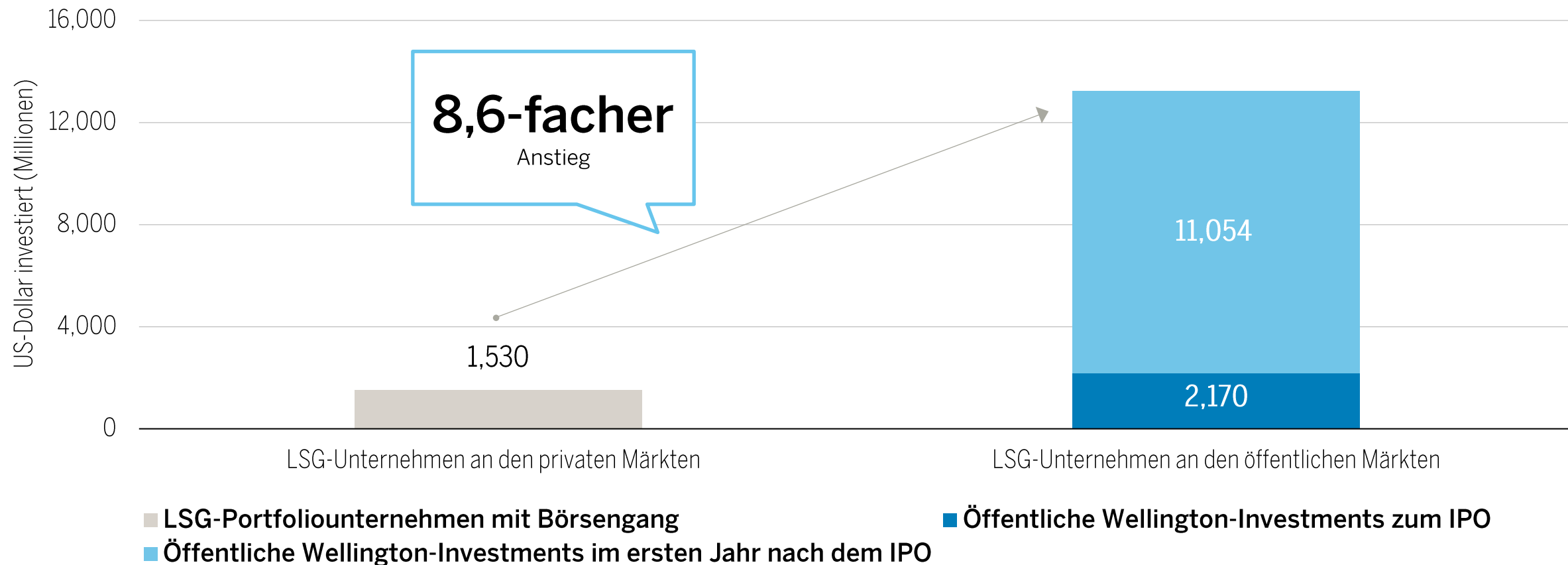
Realisierter Verlust im Verhältnis zum investierten Kapital



¹Die „Hit Rate“ ist definiert als der Prozentsatz von Positionen in Late Stage Growth, die im letzten Jahrzehnt einen positiven Ertrag generiert haben, und die „Miss Rate“ berechnet den Prozentsatz der Positionen, die einen negativen Ertrag generiert haben. | **DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.** | Es gibt keine Garantie, dass Late Stage Growth seine Anlageziele erreichen wird oder bedeutsame Verluste vermeiden kann. | Gewinne und Verluste werden berechnet, indem die Kosten vom Gesamtwert (nicht realisierte Bewertung plus Ausschüttungen) aller realisierten Investments abgezogen werden. | Konsultieren Sie bitte die zusätzlichen Hinweise am Ende dieser Präsentation. Per 30. Juni 2025.

Unsere Investitionen am öffentlichen Markt in Late-Stage-Growth-Unternehmen

Als großer Vermögensverwalter kann Wellington auch über den Börsengang hinweg ein signifikanter Investor in unseren Portfoliounternehmen sein



Diese Zahlen repräsentieren die Käufe insgesamt und berücksichtigen keine Verkäufe oder Short-Positionen auf die Wertpapiere im ersten Jahr. Die Berücksichtigung von Verkäufen würde Aktienkursvolatilität mit einfließen lassen, aber auch vermutlich die Beträge, die für die öffentlichen Märkten ausgewiesen werden, reduzieren. Beinhaltet alle Investments Late-Stage Growth, die via IPO an die Börse gegangen sind. „Zum IPO“ spiegelt Investitionen in die IPOs dieser Unternehmen von Wellington-Mandaten wider. Das erste Jahr nach dem IPO spiegelt Investitionen in diese Unternehmen in dem 12-Monats-Zeitraum nach dem IPO durch Wellington-Mandate wider. Es gibt keine Garantie, dass sich Wellington-Mandate an den IPOs beteiligen oder sie danach Late-Stage-Growth-Portfoliounternehmen kaufen. Alle Anlageentscheidungen in Wellington-Mandaten unterliegen internen Kontrollen der Informationsbarriere und erfolgen im Ermessen der jeweiligen Investmentexperten im Auftrag ihrer Mandate. | Per 31. März 2024 | Quelle: Wellington Management | **DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUSS.**

Unsere Kompetenzen beim Identifizieren neuer Beteiligungsmöglichkeiten (Deal Origination)

Wir bieten visionären Gründern Partnerschaft, Zusammenarbeit und Beratung

Direktes Sourcing

Über GPs, persönliche Beziehungen und Verbindungen/Netzwerke an den öffentlichen Märkten Leads generieren

Differenzierte Due Diligence

Zusammenarbeit mit spezialisierten GIAs, die Einblicke in neue Investments und Perspektiven zu ihrer Tragfähigkeit als börsennotierte Unternehmen liefern

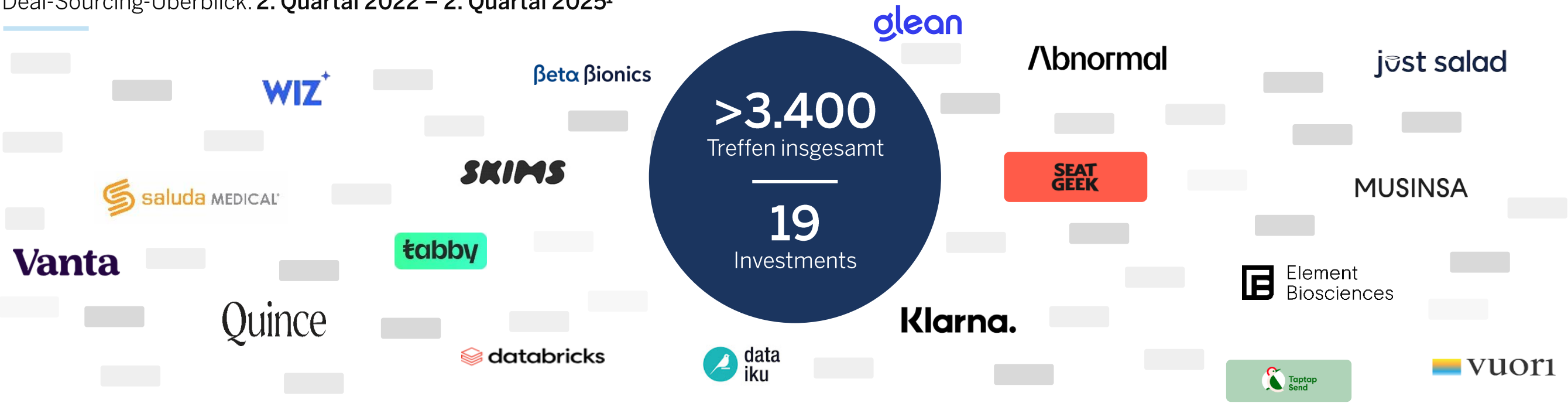
Mehrwert

Wir bieten den Gründern Beratung und Unterstützung auf ihrem Weg zum Börsengang und nutzen dabei Ressourcen sowohl für die privaten als auch die öffentlichen Märkte

Exit-Disziplin

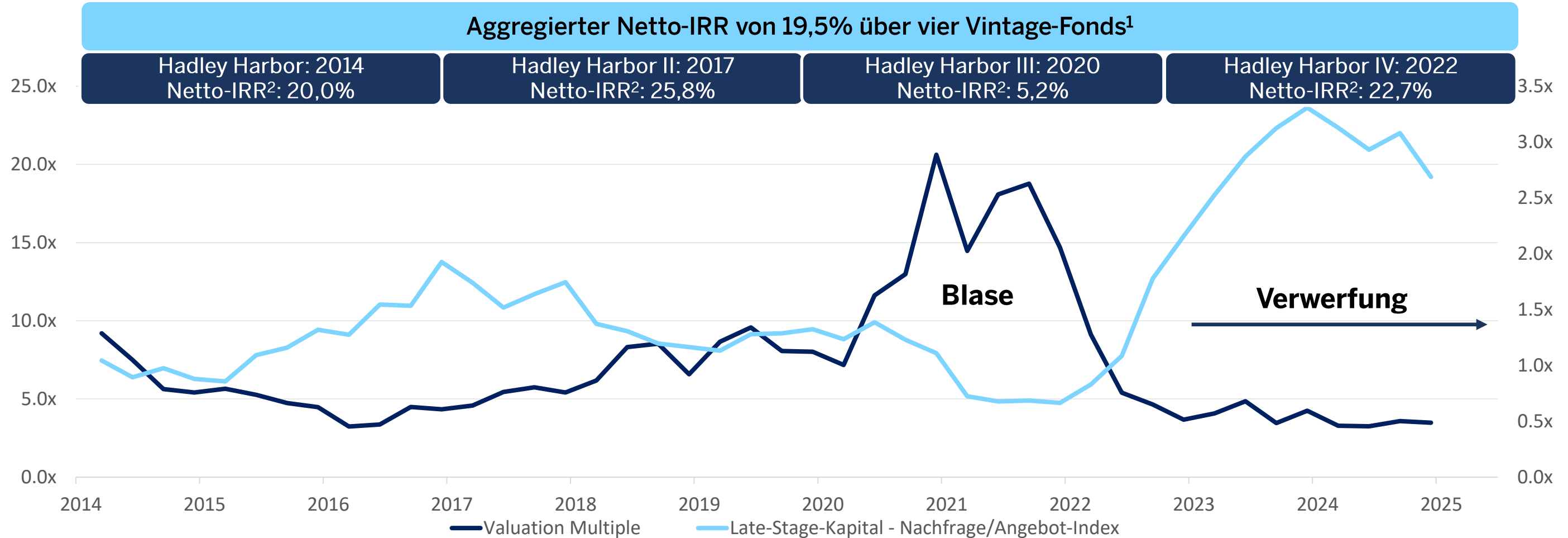
Der Zugang zu Analysen und Expertise für die öffentlichen Märkte hilft uns dabei, den richtigen Zeitpunkt für den Ausstieg aus einer Beteiligung zu finden

Deal-Sourcing-Überblick: 2. Quartal 2022 – 2. Quartal 2025¹



¹Per 30. Juni 2025. | Hadley Harbor IV hat am 18. Juni 2025 in BuildOps investiert. Das Logo von BuildOps wird aus Genehmigungsgründen nicht gezeigt. | Nur zur Veranschaulichung. Spiegelt alle Investments von HH IV zum angegebenen Datum wider. Eine vollständige Liste der Investments unserer Late-Stage Growth-Strategie finden Sie am Ende der Präsentation. Dies soll keine Anlageempfehlung darstellen, und die Fonds investieren auch in andere Unternehmen als die hier dargestellten.

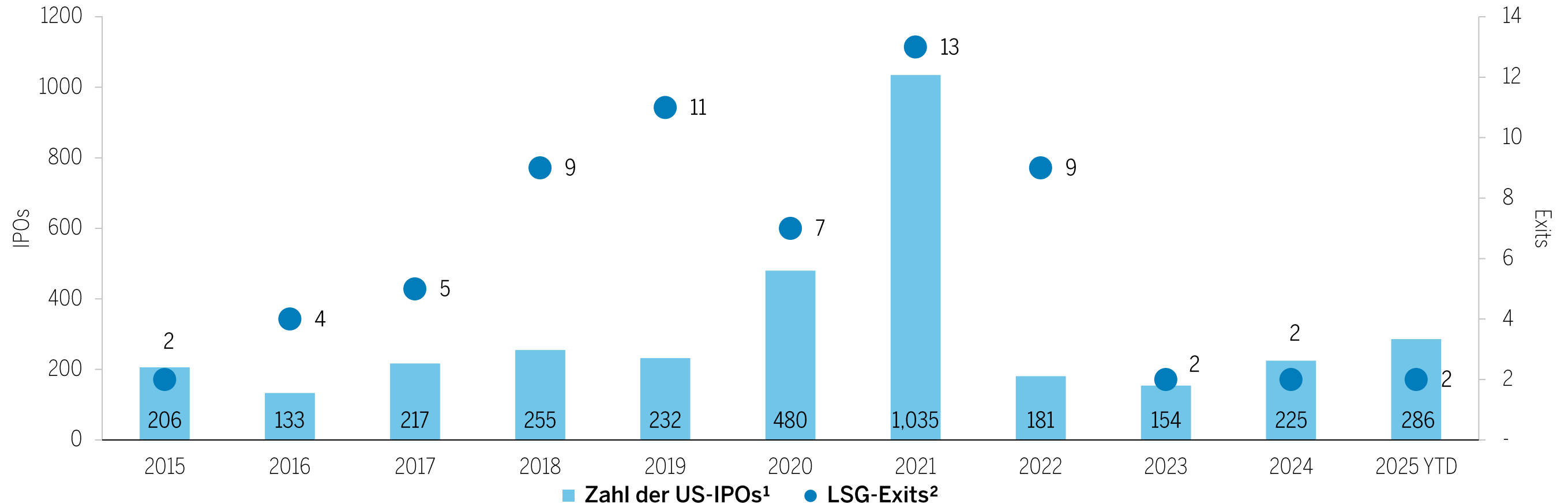
Late-Stage Growth in unterschiedlichen Zyklen



DIE WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENHEIT SAGT KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. | Per 30. Juni 2025, sofern nicht anders angegeben. | ¹Der aggregierte Netto-IRR wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in den Onshore-Feeder-Fonds aller Hadley Harbor-Fonds (I – IV) dargestellt. Die in der IRR-Berechnung verwendeten repräsentativen Netto-Cashflows werden auf 1 Mio. USD umbasiert, um eine gleichmäßige Gewichtung über alle vier Vintages sicherzustellen. | ²Der Netto-IRR wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing im Onshore-Feeder-Fonds präsentiert. Die IRRs für das erste Closing spiegeln einen repräsentativen Limited Partner wider, der Managementgebühren und erfolgsabhängige Gebühren in voller Höhe bezahlt und nur zum Zeitpunkt des ersten Closing Kapital zugesagt hat und deshalb an allen Investmentaktivitäten der Fonds teilnimmt. Der Netto-IRR eines einzelnen Limited Partner kann je nach Zeitpunkt von Kapitaleinlagen, Ausschüttungen, Managementgebühren und Carried Interest-Kosten und abhängig von der Beteiligung an nicht allen Investments variieren. Der Netto-IRR berücksichtigt keine Limited Partner, die ggf. nicht die vollständigen Gebühren bezahlt oder nicht an allen Investments teilgenommen haben. Der Netto-IRR spiegelt den Abzug der Managementgebühren für Limited Partner, die nicht mit einer Vertriebsgesellschaft in Verbindung stehen, wider. Mit einer Vertriebsgesellschaft in Verbindung stehende Investoren zahlen eine höhere Gebühr als andere Investoren, und ihre Erträge sind daher niedriger. Die Managementgebühr für LSG V ist höher als die für Hadley Harbor I – IV und würde daher niedrigere Ergebnisse bedeuten. | Die Fonds können Leverage zur Finanzierung des Kaufs von Investments oder zur Begleichung von Aufwendungen des jeweiligen Fonds oder für andere betriebliche Zwecke und kurzfristige Aufwendungen nutzen, um häufige und/oder kleine Kapitalabrufe zu vermeiden. Der Netto-IRR kann durch den Einsatz von Leverage je nach Zeitpunkt steigen. | Die endgültigen realisierten Erträge aus nicht realisierten Beteiligungen können sich deutlich von den hier dargestellten Erträgen unterscheiden. | In den „Performancehinweisen“ am Ende dieses Dokuments finden Sie zusätzliche Informationen zur Performanceberechnung. | ³Quelle: KeyBanc Capital Markets Software Research Team. Zeigt die 225 größten Softwareunternehmen weltweit. | Die Daten zeigen die Umsatzmultiplikatoren (Revenue von Unternehmen mit negativem freiem Cashflow (FCF – nächste 12 Mon. SAAS Preis/Umsatz). | ⁴Quelle: Pitchbook Q2 2025 NVCA Venture Monitor. | Grafikdaten: 1. Januar 2014 – 30. Juni 2025. | Bestimmte bereitgestellte Daten stammen von Dritten. Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Disziplinierter Ausstieg aus Beteiligungen an einem unbeständigen IPO-Markt

Seit mehr als neun Jahren generieren wir Liquidität in unterschiedlichen Marktumfeldern



¹Quelle: Stock Analysis. | ²Repräsentiert Late-Stage-Growth-Portfoliounternehmen, die über einen IPO, M&A-Aktivitäten oder einen Verkauf am Sekundärmarkt realisiert wurden. | **FRÜHERE ERGEBNISSE SAGEN KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.** | Es gibt keine Garantie, dass Late-Stage Growth seine Anlageziele erreicht. Per 30. Juni 2025

Jüngste Late-Stage Growth-Investments

Die Bewertungskorrektur und Veränderung des Wettbewerbsumfelds haben zu hohen Abschlüssen geführt

INVESTMENT	ERSTES TREFFEN	LETZTE RUNDE	LSG-INVESTMENT ²	BEWERTUNGS-ÄNDERUNG GGÜ. LETZTER RUNDE (%)	UMSATZWACHSTUM NACH LETZTER RUNDE (%)	GESAMT-ABSCHLAG (%) ³
	2016	Datum: Oktober 2021 Vorgeschlagene Bewertung: USD 1,4 Mrd. ¹	Datum: Juli 2022 Bewertung: USD 1 Mrd.	-26	37	46
Klarna.	2015	Datum: Juni 2021 Bewertung: USD 46 Mrd.	Datum: August 2022 Bewertung: USD 5,9 Mrd.	-87	23	89
	2018	Datum: August 2021 Bewertung: USD 4,7 Mrd.	Datum: November 2022 Bewertung: USD 3,5 Mrd.	-25	71	56
	2020	Datum: März 2022 Bewertung: USD 0,6 Mrd.	Datum: April 2023 Bewertung: USD 0,5 Mrd.	-26	149	70
Quince	2022	Datum: Oktober 2021 Bewertung: USD 0,3 Mrd.	Datum: April 2023 Bewertung: USD 0,7 Mrd.	112	498	64
	2022	Datum: September 2021 Bewertung: USD 0,7 Mrd.	Datum: Juni 2023 Bewertung: USD 1 Mrd.	40	433	74
SKIMS	2023	Datum: Januar 2022 Bewertung: USD 3,2 Mrd.	Datum: Juli 2023 Bewertung: USD 4 Mrd.	25	236	63
MUSINSA	2021	Datum: März 2021 Bewertung: USD 2,3 Mrd.	Datum: August 2023 Bewertung: USD 2,3 Mrd.	3	301	74
	2021	Datum: Januar 2023 Bewertung: USD 0,7 Mrd.	Datum: Oktober 2023 Bewertung: USD 1,4 Mrd.	101	109	4

¹Spiegelt eine SPAC-Vereinbarung mit SeatGeek wider, die unterzeichnet, aber nicht ausgeführt wurde. | ²Die Analyse zeigt nur die Primärfinanzierungsrunde. Sie beinhaltet keine Abschlüsse durch Sekundärtransaktionen. | ³„Gesamtabschlag“ beinhaltet die Auswirkungen sowohl des Bewertungsabschlages der letzten Runde als auch des Umsatzwachstums seit der letzten Runde und wird berechnet, indem das Verhältnis vom Umsatz zur Bewertung in der letzten Runde mit dem Verhältnis zum Zeitpunkt der Investition durch Wellington verglichen wird. | Quellen: Wellington Management-Analysen und Unternehmensdaten. Spiegelt alle Beteiligungen von Late-Stage Growth vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2025 wider. | **FRÜHERE ERGEBNISSE SAGEN KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.** | Es gibt keine Garantie, dass Hadley Harbor IV seine Anlageziele erreichen wird oder dass nicht realisierte Fondspositionen einen Gewinn generieren oder Verluste vermeiden werden. Hadley IV befindet sich am Beginn seiner Investitionsphase, und zukünftige Investments können andere Merkmale und Bewertungsabschlüsse aufweisen.

Jüngste Late-Stage Growth-Investments (Fortsetzung)

INVESTMENT	ERSTES TREFFEN	LETZTE RUNDE	LSG-INVESTMENT ¹	BEWERTUNGS-ÄNDERUNG GGÜ. LETZTER RUNDE (%)	UMSATZWACHSTUM NACH LETZTER RUNDE (%)	GESAMT-ABSCHLAG (%) ²
 WIZ	2022	Datum: Februar 2023 Bewertung: USD 10,3 Mrd.	Datum: April 2024 Bewertung: USD 10,0 Mrd.	-3	261	73
Abnormal	2023	Datum: Mai 2022 Bewertung: USD 4,0 Mrd.	Datum: Mai 2024 Bewertung: USD 4,9 Mrd.	21	647	84
 Element Biosciences	2021	Datum: Juni 2021 Bewertung: USD 1,6 Mrd.	Datum: Juni 2024 Bewertung: USD 0,8 Mrd.	-53	n. a.	n. a.
jost salad	2024	Datum: September 2022 Bewertung: USD 0,2 Mrd.	Datum: Juli 2024 Bewertung: USD 1,0 Mrd.	353	201	-51
 Beta Bionics	2022	Datum: August 2023 Bewertung: USD 0,5 Mrd.	Datum: November 2024 Bewertung: USD 0,4 Mrd.	-20	1.067	93
 vuori	2023	Datum: Oktober 2021 Bewertung: USD 4,0 Mrd.	Datum: November 2024 Bewertung: USD 5,5 Mrd.	38	302	66
 databricks	2018	Datum: November 2023 Bewertung: USD 47 Mrd.	Datum: Dezember 2024 Bewertung: USD 62 Mrd.	32	172	52

¹Die Analyse zeigt nur die Primärfinanzierungsrunde. Sie beinhaltet keine Abschlüsse durch Sekundärtransaktionen. | ²„Gesamtabschlag“ beinhaltet die Auswirkungen sowohl des Bewertungsabschlags der letzten Runde als auch des Umsatzwachstums seit der letzten Runde und wird berechnet, indem das Verhältnis vom Umsatz zur Bewertung in der letzten Runde mit dem Verhältnis zum Zeitpunkt der Investition durch Hadley Harbor IV verglichen wird. | Quellen: Wellington Management-Analysen und Unternehmensdaten. Spiegelt alle Beteiligungen von Hadley Harbor IV per 30. Juni 2025 wider. | **FRÜHERE ERGEBNISSE SAGEN KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.** | Es gibt keine Garantie, dass Hadley Harbor IV seine Anlageziele erreichen wird oder dass nicht realisierte Fondspositionen einen Gewinn generieren oder Verluste vermeiden werden. Hadley IV befindet sich am Beginn seiner Investitionsphase, und zukünftige Investments können andere Merkmale und Bewertungsabschlüsse aufweisen.

Jüngste Late-Stage Growth-Investments (Fortsetzung)

INVESTMENT	ERSTES TREFFEN	LETZTE RUNDE	LSG-INVESTMENT ¹	BEWERTUNGS-ÄNDERUNG GGÜ. LETZTER RUNDE (%)	UMSATZWACHSTUM NACH LETZTER RUNDE (%)	GESAMT-ABSCHLAG (%) ²
	2022	Datum: Februar 2024 Bewertung: USD 4,6 Mrd.	Datum: April 2024 Bewertung: USD 4,6 Mrd.	0	169	63
	2025	Datum: Mai 2025 Bewertung: USD 1,0 Mrd.	Datum: Mai 2024 Bewertung: USD 1,0 Mrd.	0	94	48
	2024	Datum: Juni 2024 Bewertung: USD 2,5 Mrd.	Datum: Juni 2024 Bewertung: USD 4,0 Mrd.	-60	164	39

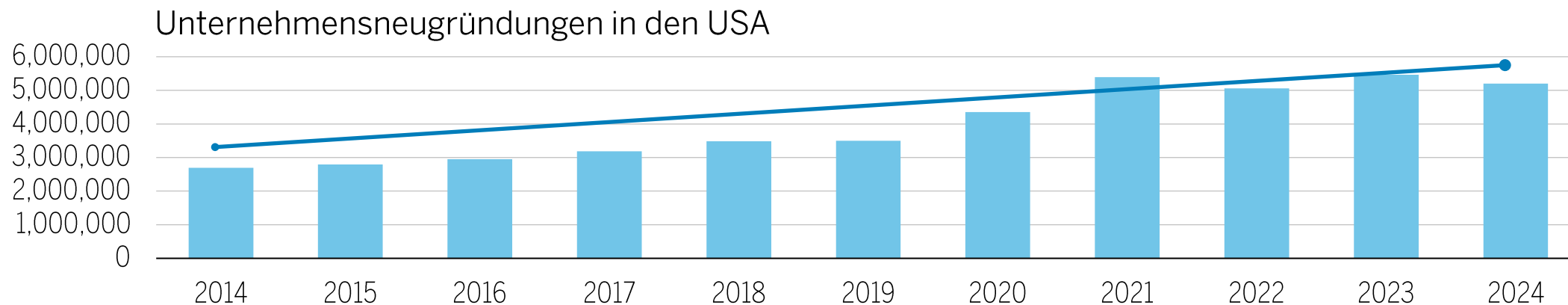
¹Die Analyse zeigt nur die Primärfinanzierungsrunde. Sie beinhaltet keine Abschlüsse durch Sekundärtransaktionen. | ²„Gesamtabschlag“ beinhaltet die Auswirkungen sowohl des Bewertungsabschlags der letzten Runde als auch des Umsatzwachstums seit der letzten Runde und wird berechnet, indem das Verhältnis vom Umsatz zur Bewertung in der letzten Runde mit dem Verhältnis zum Zeitpunkt der Investition durch Hadley Harbor IV verglichen wird. | Quellen: Wellington Management-Analysen und Unternehmensdaten. Spiegelt alle Beteiligungen von Hadley Harbor IV per 30. Juni 2025 wider. | **FRÜHERE ERGEBNISSE SAGEN KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.** | Es gibt keine Garantie, dass Hadley Harbor IV seine Anlageziele erreichen wird oder dass nicht realisierte Fondspositionen einen Gewinn generieren oder Verluste vermeiden werden. Hadley IV befindet sich am Beginn seiner Investitionsphase, und zukünftige Investments können andere Merkmale und Bewertungsabschlüsse aufweisen.

Was spricht momentan für Late-Stage-Anlagen?

Unseres Erachtens treffen gerade fünf wichtige Trends aufeinander, durch die Anlagechancen im Late-Stage-Bereich entstehen

Positiv- faktoren für Late-Stage Growth

- Unternehmen durchlaufen ihre Wachstumsphase an den privaten Märkten
- Die Bewertungen haben sich normalisiert
- Das Wettbewerbsumfeld ist attraktiver geworden
- Technologiegetriebene Umwälzungen setzen sich in rasantem Tempo fort



Es gab einen Anstieg
um ~**50%**
bei Unternehmens-
gründungen in den
vergangenen zehn
Jahren

¹Quelle: US Census Data (<https://www.census.gov/econ/bfs/visualizations.html>). | DIE IN DER VERGANGENHEIT ERZIELTE WERTENTWICKLUNG BIETET NICHT ZWANGSLÄUFIG EINEN HINWEIS AUF ZUKÜNFTIGE ERGEBNISSE.

Unser Late-Stage-Growth-Team

Unser Team setzt sich aus Experten für verschiedene Sektoren und Regionen mit umfassender Expertise und einer Erfahrung von durchschnittlich ~13 Jahren zusammen¹



LEITER

Matthew Witheiler

Head of Late-Stage Growth



TECHNOLOGIE/FINANZEN

Rob Mazzoni

Sector Lead,
Technologie u. Finanzen



GESUNDHEITSSEKTOR

Josh Sommerfeld

Sector Lead,
Gesundheitssektor



VERBRAUCHER

Cindy Cheng

Sector Lead,
Verbraucher



ASIEN

Prakhar Singh

Sector Lead,
Asien



GENERALIST¹

Osman Nur

Principal,
Late-Stage Growth



GENERALIST¹

Jahon Rafian

Principal,
Late-Stage Growth



SENIOR ADVISOR

Michal Carmen

Co-Head,
Private Investments

Globale
Ressourcen

>2.700

Wellington-Ressourcen

57

Globale Branchenanalysten
(GIAs) für die öffentlichen
Märkte

>130

Mitglieder der Private
Investing-Plattform

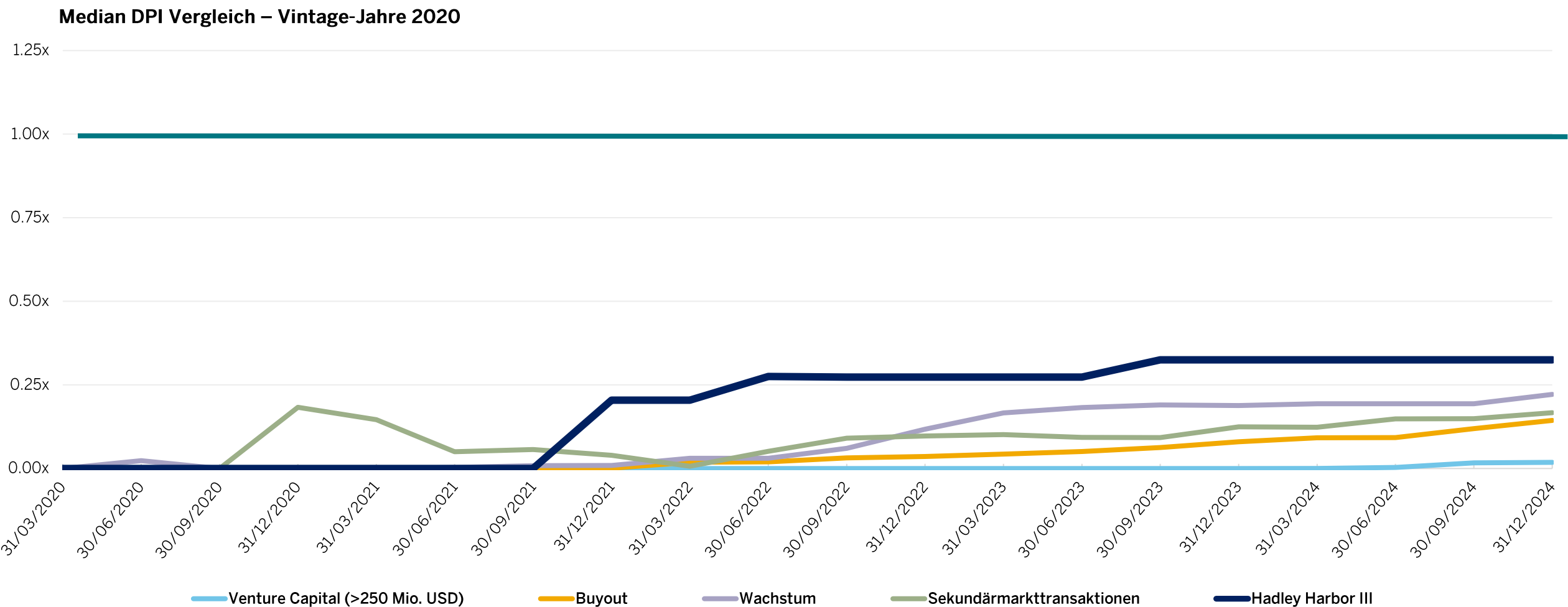
55

Investmentexperten
für die privaten Märkte

¹ Spiegelt die allgemeine Erfahrung in der Investmentbranche wider. | ² Arbeitet sektorübergreifend mit Spezialisten für die einzelnen Sektoren zusammen. | Der leitende Portfoliomanager für Hadley Harbor I-IV war Michael Carmen, der nicht der Portfoliomanager für LSG V sein wird. Zusätzliche Informationen finden Sie in den Performancehinweisen am Ende der Präsentation.

Hadley Harbor III

Unser Fonds mit dem Vintage-Jahr 2020 hat eine höhere Geschwindigkeit bei der Rückzahlung von Kapital gezeigt als andere Strategien



DIE IN DER VERGANGENHEIT ERZIELTEN ERGEBNISSE SIND NICHT ZWANGSLÄUFIG EIN INDIKATOR FÜR DIE KÜNFTIGE ENTWICKLUNG. | Quelle: PitchBook Data, Inc. DPI nach Vintage-Jahr per 31. Dezember 2024. | Diese Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. | Die Berechnung des PitchBook Benchmark DPI basiert auf Daten von Fonds der Bereiche Venture Capital (Fondsgröße: >250 Mio. USD), Buyout, Growth und Sekundärmarkt in den Vintage-Jahren 2014, 2017 und 2020 weltweit. | In den „Performancehinweisen“ am Ende dieses Dokuments finden Sie eine vollständige Beschreibung der PitchBook Benchmark-Methodik. | Distributed to Paid In (DPI) wird für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in dem Onshore-US-Feeder-Fonds der Hadley Harbor-Fonds dargestellt. Per 31. Dezember 2024.

Wellington Late-Stage Growth-Fonds

Performancehinweise

Unterschiede zwischen Hadley Harbor-Fonds und Wellington Late-Stage Growth V („LSG V“)

Hadley Harbor, Hadley Harbor II, Hadley Harbor III und Hadley Harbor IV sind für Neuinvestitionen geschlossen. Es gibt bestimmte wichtige Unterschiede zwischen den Fonds, die nachstehend erläutert werden.

- Matt Witheiler wird als Leiter der Late-Stage Growth-Plattform die Verantwortung übernehmen, beginnend mit LSG V. Michael Carmen wird weiterhin beim Late-Stage Growth-Team als Berater involviert sein und einen Beitrag zu Deal Sourcing, Due-Diligence-Prüfungen und Diskussionen leisten sowie seine Erfahrung und Ratschläge einbringen, aber er wird nicht mehr als Portfoliomanager fungieren.
- Wellington Hadley Harbor III, IV und LSG V tätigen keine Allokationen in Biotech- oder biomedizinische Investments, wohingegen Hadley Harbor I und II in Bezug auf diesen Bereich Allokationen von 10% bzw. 15% getätigt haben.
- Während des Investitionszeitraums war Michael Carmen noch nicht leitender Portfoliomanager von Hadley Harbor. Er übernahm diese Funktion am 1. Januar 2018 nach dem Ausscheiden des bisherigen leitenden Portfoliomanagers am 31. Dezember 2017. Michael Carmen ist der leitende Portfoliomanager für Hadley Harbor II, Wellington Hadley Harbor III und Wellington Hadley Harbor IV.
- Die beteiligten Sektorspezialisten haben sich bei den verschiedenen Vintages geändert.

Netto-IRR und Net Multiple des repräsentativen Limited Partner im ersten Closing

Der IRR wird für den Zeitraum seit Auflegung berechnet und ist der Diskontsatz, zu dem der Barwert einer Anlage null entspricht. Die Berechnung basiert auf dem Barertrag aus dem investierten Kapital (Cash-on-Cash-Rendite) über gleich große Zeiträume, mit Anpassung um den Restwert des Eigenkapital des Fonds oder des Nettoinventarwerts des Portfoliounternehmens. Der Netto-IRR und das Net Multiple werden für einen repräsentativen Limited Partner im ersten Closing in den US- und Nicht-US-Feeder-Fonds der Hadley Harbor-Fonds präsentiert. Die IRRs für das erste Closing spiegeln einen repräsentativen Limited Partner ohne Verindung zu einer Vertriebsgesellschaft wider, der Managementgebühren und erfolgsabhängige Gebühren in voller Höhe bezahlt und nur zum Zeitpunkt des ersten Closing Kapital zugesagt hat und deshalb an allen Investmentaktivitäten der Fonds teilnimmt. Der Netto-IRR für das erste Closing und das Net Multiple verstehen sich nach Abzug aller Managementgebühren, Aufwendungen und geschätzten Carried-Interest-Allokationen für den General Partner (WAI) auf Basis nicht realisierter Gewinne sowie des Carried Interest für den General Partner auf Basis der realisierten Gewinne in Bezug auf den betreffenden Limited Partner ohne Verbindung zu Vertriebsgesellschaften. Der Netto-IRR und das Net Multiple berücksichtigen keine Limited Partner, die ggf. nicht die vollständigen Gebühren bezahlt oder nicht an allen Investments teilgenommen haben. Der Netto-IRR und das Net Multiple eines einzelnen Limited Partner können je nach Zeitpunkt von Kapitaleinlagen, Ausschüttungen, Managementgebühren und Carried Interest-Kosten und abhängig von der Beteiligung an nicht allen Investments variieren. Der Netto-IRR und das Net Multiple spiegeln den Abzug der Managementgebühren wider, die von Limited Partnern der Hadley Harbor-Fonds in folgender Höhe gezahlt wurden: (i) während des Investitionszeitraums 1,0% p.a. der gesamten Kapitaleinlagen der jeweiligen Limited Partner und (ii) nach dem Investitionszeitraum 0,75% p.a. der Gesamtkostenbasis (oder – falls niedriger – des fairen Werts) der Beteiligungen der Limited Partner an allen von dem jeweiligen Hadley Harbor-Fonds gehaltenen Investments. Der Netto-IRR und das Net Multiple spiegeln den Abzug der Managementgebühren für Limited Partner, die nicht mit einer Vertriebsgesellschaft in Verbindung stehen, wider. Mit einer Vertriebsgesellschaft in Verbindung stehende Investoren zahlen eine höhere Gebühr als andere Investoren, und ihre Erträge sind daher niedriger. Darüber hinaus ist die von LSG V erhobene Managementgebühr höher, und bei Anwendung dieser Gebühren wären die Ergebnisse der Vorgängerfonds niedriger.

Kreditlinie

Die Fonds können über eine Kreditfazilität Leverage zur Finanzierung des Kaufs von Investments oder zur Begleichung von Aufwendungen des Fonds oder für andere betriebliche Zwecke und kurzfristige Aufwendungen nutzen, um häufige und/oder kleine Kapitalabrufe zu vermeiden. Der in der Unterlage präsentierte Netto-IRR kann durch den Einsatz von Leverage je nach Zeitpunkt steigen. Beispielsweise können wir durch die Nutzung der Kreditfazilität eines Fonds den Zeitpunkt verzögern, zu dem ein Fonds Kapital abrufen und so potenziell den IRR für einen Anleger erhöhen. Die Nutzung einer Kreditfazilität (die mit den nicht abgerufenen Kapitalzusagen besichert ist) verkürzt den Zeitraum, in dem ein Anleger Kapital in einem Fonds gebunden hat, verglichen mit dem Zeitraum, in dem der Fonds seine Investments hält. Dementsprechend kann der von einem Anleger verzeichnete IRR höher als der IRR des Fonds sein, falls diese Erträge die Kreditaufnahmekosten des Fonds übersteigen. Die Anleger tragen solche mit Leverage verbundenen Kosten, da ein Fonds alle mit der Aufnahme von Fremdkapital verbundenen Kosten, einschließlich Zinsen, bezahlt. Im Private Offering Memorandum des Fonds finden Sie zusätzliche Informationen zu den mit Leverage verbundenen Risiken.

Benchmark-Methodik von PitchBook

Die Fondsertragsdaten von PitchBook basieren in erster Linie auf individuellen LP-Berichten, die als Grundlage für unsere Schätzungen der Aktivität für einen gesamten Fonds dienen. Falls verfügbar haben aber GP-Daten Priorität in den Berechnungen. Für individuelle Fonds variieren die Ertragsprofile für LPs aufgrund unterschiedlicher Faktoren, einschließlich Gebühreennachlässe, der Zeitpunkt der Zusagen und die Einbeziehung von Co-Investments. Diese Detailgenauigkeit der von LPs gemeldeten Erträge (die alle auf der PitchBook-Plattform verfügbar sind) liefert hilfreiche Erkenntnisse zu Branchenteilnehmern, sorgt aber für Diskrepanzen, die bei der Berechnung von Erträgen auf Fondsebene adressiert werden müssen. Um in gebündelten Berechnungen inkludiert zu werden, muss ein Fonds über Folgendes verfügen: (i) Mindestens einen Performance-Report innerhalb von zwei Jahren des Vintage-Jahres des Fonds, und (ii) Performance-Reports in mindestens 45% der maßgeblichen Reporting-Zeiträume. Um Diskrepanzen zwischen verschiedenen Performance-Reports zu reduzieren, (iii) bestimmen die PitchBook-Benchmarks Erträge für jeden Fonds auf Basis der Daten aus allen Performance-Reports in einem bestimmten Zeitraum. Für Zeiträume ohne Performance-Report (iv) wird eine lineare Interpolation verwendet, um die fehlenden Daten zu befüllen – interpolierte Daten werden für rund 10% der Reporting-Zeiträume verwendet, wobei dieser Wert stetig zurückgegangen ist. Eine Vergleichsgruppe erfordert mindestens 8 Fonds, um als PitchBook-Benchmark infrage zu kommen. 8 Fonds sollten als Minimum gesehen werden, um die Performance eines Fonds gegenüber dem Median einer Benchmark zu analysieren. Für die Analyse von Quartilen propagiert PitchBook ein Minimum von 12-20 Fonds in einer Benchmark.

Alle Ertragskennzahlen verstehen sich nach Abzug von Gebühren und Carry.

Weitere Einzelheiten finden Sie in der Benchmarkmethodik von PitchBook oder kontaktieren Sie: benchmarks@pitchbook.com

Wellington Late-Stage Growth-Fonds

Performancehinweise (Fortsetzung)

Nicht Realisierter Wert

Der Nicht Realisierte Wert basiert auf den Bewertungsschätzungen des General Partner unter Verwendung von aktuellen, in den USA allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung (einschließlich FASB Codification Topic 820). Bei nicht realisierten Werten handelt es sich um ungeprüfte interne Schätzungen des General Partner oder seines verbundenen Unternehmens, die auf seinem Wissen zu den Portfoliounternehmen, zu den jeweiligen Branchen und zu Finanzdaten basieren, die von der betreffenden Unternehmensführung zur Verfügung gestellt wurden. Nicht realisierte Werte gehen davon aus, dass die betreffende Beteiligung am 30. Juni 2025 veräußert wurde. Die tatsächlichen Erträge aus nicht realisierten Beteiligungen werden u.a. von den zukünftigen Betriebsergebnissen, dem Wert der Vermögenswerte und den Marktbedingungen zum Zeitpunkt von Veräußerungen, damit verbundenen Transaktionskosten und dem Zeitpunkt und der Art und Weise des Verkaufs abhängen. Über viele dieser Faktoren hat der General Partner keine Kontrolle, und sie können alle von den Annahmen abweichen, auf denen die hier dargestellten Bewertungen basieren. Darüber hinaus werden die Performanceergebnisse zeitverzögert veröffentlicht und berücksichtigen keine aktuelle Marktvolatilität oder wirtschaftlichen Folgen aktueller Ereignisse (wie des Coronavirusausbruchs). Dementsprechend können sich die aktuellen Bewertungen und tatsächlichen realisierten Erträge aus diesen noch nicht realisierten Investments wesentlich von den hier gezeigten Daten unterscheiden (und niedriger sein).

Realisierter Wert

Der Realisierte Wert beinhaltet Verkaufserlöse, Zinsen und Dividenden sowie den Wert bestimmter Wertpapiere in Form einer Sachausschüttung.

Public Market Equivalent (PME)

Der Vergleich mit dem Russell 2000 Growth Index in diesen Unterlagen zeigt einen öffentlichen Aktienindex auf PME-Basis, d.h. der Index wurde verwendet, um ein „Börsenmarktäquivalent“ des betreffenden Fonds zu berechnen. Der PME-Indexertrag versteht sich vor Abzug von Gebühren. Bei Private-Equity-Investments wird als Performancekennzahl am häufigsten der IRR verwendet, der dagegen in anderen Anlageklassen, einschließlich Börsenmarktindizes, normalerweise keine Anwendung findet. Der IRR wird als Zeitwert des Geldes berechnet und basiert auf dem Zeitpunkt der Anlageentscheidungen des Anlageverwalters des Fonds. Im Fall eines Private-Equity-Fonds hat der Anlageverwalter des Fonds Kontrolle darüber, wann Investitionen getätigt oder Beteiligungen realisiert werden. Aufgrund dieser Kontrolle über den Zeitpunkt von Investitionen sind Vergleiche von Private-Equity-Investments mit Börsenmarktindizes (die in der Regel für die gesamte Dauer des dargestellten Zeitraums gehaltene Anlagen widerspiegeln) schwierig. Die PME-Methode soll Private-Equity-Erträge mit einem Börsenmarktindex vergleichen, um einen aussagekräftigeren Vergleich von Private-Equity-Erträgen mit einem gängigen Index zu bieten. Dabei wird ein Ertrag berechnet, der auf dem Kauf und Verkauf eines Index zu denselben Zeitpunkten und Beträgen wie die Kapitalabrufe und Ausschüttungen der Limited Partner des Fonds basiert. Das verbleibende Nettoinvestment in den Index wird zum Bewertungsstichtag entweder als Long- oder als Short-Position auf den Index bewertet, und der IRR wird unter Verwendung der Cashflows des Fonds und der verbleibenden Long- oder Short-Positionen berechnet, um das PME zu bestimmen. Für die Zwecke dieser Präsentation wird das PME unter Verwendung der Long-Nickels-Methode, wie in der Publikation „A Private Investment Benchmark“ von Austin M. Long III und Craig J. Nickels aus dem Jahr 1996 beschrieben, berechnet. Die dargestellte PME-Statistik nutzt den Russell 2000 Growth Index (Index), einen US-Aktienindex im Small-Cap-Segment, der die untersten 2.000 Titel des Russell 3000 Index enthält. FTSE Russell gewichtet die Titel im Index auf Basis ihrer Wachstumsmerkmale. Diese Merkmale werden in der Regel durch das von I/B/E/S (Institutional Brokers' Estimate System) prognostizierte mittelfristige Wachstum (2 Jahre) und das historische Wachstum für den Umsatz pro Aktie (5 Jahre) bestimmt. Aktien mit Wachstumsmerkmalen weisen für gewöhnlich höhere erwartete Kurs-Buchwert-Verhältnisse und prognostizierte Gewinne auf. Weitere Informationen zur Indexkonstruktionsmethode sind auf Anfrage verfügbar. Der Russell 2000 Growth Index wurde als PME ausgewählt, weil seine Bestandteile unseres Erachtens vergleichbare Merkmale wie die Investments aufweisen, die von Hadley Harbor (der „Fonds“) angestrebt werden. Insbesondere weisen in dem Index enthaltene Titel in der Regel hohes erwartetes Wachstumspotenzial und eine vergleichbare kleine Marktkapitalisierungsspanne auf und sind aufstrebende Wachstumsunternehmen. Wir halten dies zwar für einen angemessenen Vergleich, doch gibt es bestimmte wesentliche Unterschiede zwischen dem Index und dem Fonds, die bei der Analyse der Nützlichkeit dieser Messgröße zu berücksichtigen sind. Die Volatilität und anderen Merkmale der Fondsanlagen unterscheiden sich erheblich von denen des Index. Der Russell 2000 Growth ist ein breit basierter Index, der börsengehandelte Wertpapiere enthält, während der Fonds in verschiedene private Wertpapiere mit von Wellington Management geschätzten Bewertungen investiert. Darüber hinaus nutzt der Index andere Anlagerichtlinien und -kriterien als der Fonds, ist stärker über Sektoren diversifiziert und wird nicht aktiv gemanagt. Die Positionen des Fonds können sich daher deutlich von den im Index enthaltenen Wertpapieren unterscheiden. Hinweis: Die Verwendung eines anderen Index hätte voraussichtlich andere Ergebnisse zur Folge; alternative Indexvergleiche können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

Fair Value

Privatplatzierungen und andere Wertpapiere, für die kein aktueller Marktpreis frei verfügbar ist, werden zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet, wodurch sich die Volatilität der Fondserträge reduzieren (oder erhöhen) kann. Fair Value-Empfehlungen werden von unserer Pricing Group gemäß den entsprechenden Vorgaben des Unternehmens („Pricing Policy and Procedures“ – auf Anfrage erhältlich) ausgesprochen.

FRÜHERE ERGEBNISSE SAGEN KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS. ALLE ERTRÄGE SIND UNGEPRÜFT.

Wichtige Hinweise

Diese Unterlagen wurden ausschließlich für die interne Verwendung durch als institutionelle, professionelle oder qualifizierte Anleger ausgewiesene Investoren und deren Berater erstellt oder für anderweitigen Gebrauch, sofern dies von der Wellington Management Company, LLP oder ihren verbundenen Unternehmen genehmigt wurde. Diese Unterlagen und/oder ihre Inhalte sind zum Zeitpunkt der Erstellung aktuell und dürfen ohne das ausdrückliche schriftliche Einverständnis von Wellington Management für keinen Zweck weder vollständig noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die hierin enthaltenen Ansichten sind die des Autors bzw. der Autoren, basieren auf verfügbaren Informationen und können ohne vorherige Ankündigung Änderungen unterliegen. Einzelne Portfoliomanagementteams können unterschiedliche Ansichten vertreten und für verschiedene Kunden unterschiedliche Investitionsentscheidungen treffen. Von externen Anbietern stammende Daten werden zwar als verlässlich erachtet, doch gibt es keine Garantie für ihre Richtigkeit. Zukunftsgerichtete Aussagen sollten nicht als Garantie oder Vorhersage zukünftiger Ereignisse betrachtet werden. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Wellington Management übernimmt keine Verpflichtung, Informationen in diesem Inhalt zu aktualisieren, falls sich diese Informationen ändern.

Diese Unterlagen dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Anlageberatung noch als Angebot zum Verkauf oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem Fonds von Wellington Alternative Investments LLP oder Wellington Funds US LLC (zusammen die „Wellington-Fonds“) gedacht. Anleger sollten vor der Entscheidung über eine Anlage in einen Wellington-Fonds stets ein aktuelles Private Offering Memorandum konsultieren, das die hier dargestellten Informationen näher erläutert und eine Beschreibung der Anlagerisiken enthält. Ein Angebot von Wellington-Fonds ist von der Pflicht zur Registrierung bei der SEC befreit und erfolgt nur über das Private Offering Memorandum. Die Wellington-Fonds sind für bestimmte Anleger je nach Anlageziel und Risikotoleranz unter Umständen nicht geeignet. Wellington-Fonds sind spekulativ, beinhalten ein hohes Risiko, können sehr volatil sein, und ein Anleger kann sein gesamtes investiertes Kapital oder einen bedeutsamen Teil seines investierten Kapitals verlieren. Darüber hinaus können die mit einem solchen Fonds verbundenen, beträchtlichen Gebühren und Aufwendungen die erzielten Gewinne wieder aufzehren. Es gibt keinen Sekundärmarkt für die von einem Anleger gehaltenen Anteile an einem Wellington-Fonds, und es ist auch nicht davon auszugehen, dass sich ein solcher entwickeln wird. Wertpapiere können über Wellington Funds Distributors Inc., einen bei der SEC registrierten Broker/Dealer und ein Mitglied der FINRA und der SIPC, angeboten werden. Office of Supervisory Jurisdiction (Niederlassung mit Aufsichtsfunktion): 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel.: +1 617-951-5000. Fax: 617-951-5250. Wellington Funds Distributors Inc. ist ein verbundenes Unternehmen von Wellington Management Company LLP. Weitere Informationen erhalten Sie von Wellington Funds Distributors Inc.

Nicht durch die FDIC versichert – keine Bankgarantie – Wertverlust möglich

Wellington Management Company LLP (WMC) ist ein in unabhängigem Besitz befindlicher, bei der US Securities and Exchange Commission (SEC) registrierter Investment Advisor. WMC ist auch bei der US Commodity Futures Trading Commission (CFTC) als Commodity Trading Advisor (CTA) und als Commodity Pool Operator (CPO) registriert. WMC fungiert als CTA für bestimmte Kunden, einschließlich von registrierten CPOs betriebene Warenterminfonds. WMC erbringt Terminhandelsberatung für alle andere Kunden unter Berufung auf Befreiungen von der CTA-Registrierungspflicht. WMC fungiert als CPO für bestimmte Fonds, bei denen Wellington der Fondssponsor ist. WMC bietet zusammen mit seinen verbundenen Unternehmen (gemeinsam Wellington Management genannt) Dienstleistungen im Rahmen der Anlageverwaltung und -beratung für institutionelle Kunden weltweit an. Wellington Management Group LLP (WMG), eine Limited Liability Partnership nach dem Recht von Massachusetts, fungiert als übergeordnete Holdinggesellschaft der globalen Wellington Management-Organisation. Alle Partner des Unternehmens sind professionell und in Vollzeit bei Wellington Management tätig. Neben dem Hauptsitz in Boston unterhält Wellington Management Büros in Chicago, DIFC (Dubai), Frankfurt am Main, Hongkong, London, Luxemburg, Madrid, Mailand, New York, Radnor, San Francisco, Schanghai, Singapur, Sydney, Tokio, Toronto und Zürich.

In Kanada werden diese Unterlagen von Wellington Management Canada ULC bereitgestellt, einer in British Columbia gegründeten Unlimited Liability Company, die in den kanadischen Provinzen Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Neufundland und Labrador, Nova Scotia, Ontario, Prince Edward Island, Quebec und Saskatchewan als „Portfolio Manager“ und „Exempt Market Dealer“ registriert ist. ■ Im Vereinigten Königreich werden diese Unterlagen von Wellington Management International Limited (WMIL) bereitgestellt, ein von der Financial Conduct Authority genehmigtes und reguliertes Unternehmen (Referenznummer: 208573). Diese Unterlagen sind nur an geeignete Gegenparteien oder professionelle Kunden wie von der FCA definiert gerichtet. ■ In Europa (ausgenommen das Vereinigte Königreich und die Schweiz) werden diese Unterlagen von der Wellington Management Europe GmbH (WME), die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und reguliert wird, bereitgestellt. Diese Unterlagen dürfen nur in Ländern verwendet werden, in denen WME für Geschäftsaktivitäten ordnungsgemäß autorisiert ist, und Anteile an Wellington-Fonds dürfen unter keinen Umständen an deutsche Privatanleger oder semi-professionelle Anleger vertrieben oder vermarktet werden, wenn der Fonds von der BaFin nicht für den Vertrieb an diese Anlegerkategorien zugelassen wurde. ■ In der Schweiz werden diese Unterlagen von der Wellington Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt, ein im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.4.050.857-7 eingetragenes Unternehmen. Diese Unterlagen richten sich ausschließlich an qualifizierte Anleger wie im schweizerischen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen und in seiner Durchführungsverordnung definiert. ■ In Dubai werden diese Unterlagen von der Wellington Management (DIFC) Limited (WM DIFC) bereitgestellt, einem in der DIFC unter der Nummer 7181 registrierten und von der Dubai Financial Services Authority („DFSA“) regulierten Unternehmen. Soweit sich dieses Dokument auf ein Finanzprodukt bezieht, unterliegt dieses Finanzprodukt keinerlei Regulierung oder Genehmigung durch die DFSA. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Überprüfung oder Verifizierung eines Prospekts oder anderen Dokuments in Zusammenhang mit einem Finanzprodukt, auf das sich dieses Dokument gegebenenfalls bezieht. Die DFSA hat dieses Dokument oder sonstige hiermit in Zusammenhang stehende Dokumente weder genehmigt, noch hat sie Schritte zur Überprüfung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergriffen, und ist hierfür auch nicht verantwortlich. Finanzprodukte, auf die sich dieses Dokument bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen bezüglich ihres Wiederverkaufs unterliegen. Potenzielle Käufer sollten ihre eigene sorgfältige Prüfung eines solchen Finanzprodukts durchführen. Falls Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater zurate ziehen. Dieses Dokument wird auf der Grundlage bereitgestellt, dass es sich bei Ihnen um einen professionellen Kunden handelt und Sie dieses Dokument nicht vervielfältigen, verbreiten oder anderweitig einer anderen Person zur Verfügung stellen. ■ In Hongkong werden Ihnen diese Unterlagen von Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong), einem bei der Securities and Futures Commission zur Durchführung der regulierten Tätigkeiten des Typs 1 (Handel mit Wertpapieren), des Typs 2 (Handel mit Futures-Kontrakten), des Typs 4 (Beratung in Bezug auf Wertpapiere) und des Typs 9 (Vermögensverwaltung) zugelassenen Unternehmen bereitgestellt. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie und erklären sich einverstanden, dass diese Unterlagen nur zu Ihrer Verwendung bereitgestellt werden und dass Sie diese Unterlagen an keine andere Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden. Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM) ist ein unregulierter Rechtsträger mit Sitz in China und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WPFM und als privater Fondsmanager bei der Asset Management Association of China zugelassen, um Aktivitäten im Rahmen einer Qualified Domestic Limited Partnership (QDLP) durchzuführen. In Festlandchina werden diese Unterlagen für Ihre Nutzung durch WPFM, WGPFM bzw. WMHK bereitgestellt. ■ In Singapur werden diese Unterlagen ausschließlich zu Ihrer Verwendung von Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore), Registernummer 201415544E, bereitgestellt. WM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore reguliert, hat eine Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Vermögensverwaltungsaktivitäten und den Handel mit Kapitalmarktprodukten inne und ist als „Exempt Financial Adviser“ von der Lizenzierung als Finanzberater befreit. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie, dass Sie kein Privatanleger sind und dass Sie diese Unterlagen nicht vervielfältigen und keiner anderen Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden. ■ In Australien hat die Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia), ABN 19 167 091 090, die Ausgabe dieser Unterlagen zur alleinigen Verwendung durch Wholesale Clients (wie im Corporations Act 2001 definiert) genehmigt. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie und erklären Sie sich einverstanden, dass diese Unterlagen nur zu Ihrer Verwendung bereitgestellt werden und dass Sie diese Unterlagen an keine andere Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden. ■ In Japan wurde die Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan), Registernummer 199504987R, als Finanzinstrumentunternehmen (Financial Instruments Firm) unter folgender Registerinformation eingetragen: Director General of Kanto Local Finance Bureau (Kin-Sho) No. 428. WM Japan ist Mitglied der Japan Investment Advisers Association (JIAA), der Investment Trusts Association, Japan (ITA) und der Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). WM Hong Kong und WM Japan sind zwar auch als Investment Adviser bei der SEC registriert, sie erfüllen jedoch die umfangreichen Vorschriften des US Investment Advisers Act nur im Hinblick auf ihre US-Kunden.

FRÜHERE ERGEBNISSE SAGEN KEINE ZUKÜNFTIGEN ERTRÄGE VORAUS.

©2025 Wellington Management Company LLP. Alle Rechte vorbehalten.