

New Book **Asset Allocation and Private Markets**

SECA Webinar (d/e/f)

Lundi 19 avril 2021 (f)

Tuesday, 20 April 2021 (e)

Mittwoch, 21. April 2021 (d)

*A Guide to Investing with Private Equity,
Private Debt and Private Real Assets*

CYRIL DEMARIA
MAURICE PEDERGNANA
RÉMY HE
ROGER RISSI
SARAH DEBRAND

SECA LEY

Swiss Private Equity & Corporate Finance Association
Schweizerische Vereinigung für Unternehmensfinanzierung
Association Suisse des Investisseurs en Capital et de Financement

Lundi 19 avril 2021, 11:00-12:00 (CEST)
Webinaire (le lien de connexion sera envoyé à l'avance)

Allocation d'actifs et marchés privés

Un guide pour investir en capital-investissement,
dette privée et actifs physiques non-cotés

Les modèles traditionnels d'allocation d'actifs font l'hypothèse que ces derniers sont "liquides", c'est-à-dire librement échangeables et à tout moment, sur des marchés organisés, et sans frais significatifs. Les marchés privés n'entrent pas dans ce cadre, puisque les sociétés non-cotées (private equity), leur dette (private debt) et les actifs non-cotés matériels et immatériels (private real assets) sont échangeables de manière irrégulière, de gré à gré, et impliquent des frais d'analyse et de transaction importants. Investir en marchés privés présente des défis spécifiques, ce qui conduit généralement les investisseurs à déléguer cette activité à des gérants spécialisés. Néanmoins, le succès croissant des investissements en marchés privés pose un défi: comment les intégrer dans les modèles d'allocation d'actifs?

Ce webinaire a pour objectif de donner quelques éléments de réponse à cette question à partir de l'ouvrage **Asset Allocation and Private Markets**. Nous explorerons l'impact de l'intégration des marchés privés dans une allocation d'actifs tout d'abord en comparant deux approches, celles de Yale endowment et celle du GPFG; puis en explorant des portefeuilles de marchés privés, en intégrant le coût du capital non-appelé, différents scénarios, l'utilisation de l'over-commitment et du secondaire.



Speaker: Prof. Dr. Cyril Demaria, co-auteur de **Asset Allocation and Private Markets**, (avec Maurice Pedergnana, Rémy He, Roger Rissi et Sarah Debrand, Wiley, Mars 2021, 320 pages)

Cyril Demaria est consultant indépendant et Professeur Affilié à l'EDHEC. Il fut notamment Associé responsable des marchés privés chez Wellershoff & Partners, Responsable de la recherche sur les marchés privés au Chief Investment Office d'UBS, et gérant de fonds de capital-risque et d'entreprises. Il est expert auprès de la Commission européenne, SECA, France Invest, LPEA et Invest Europe. Docteur de l'Université de Saint-Gall, il est titulaire de maîtrises en droit et en géopolitique. Il est diplômé d'HEC Paris et de l'Institut d'Etudes Politiques de Lyon. Il est notamment l'auteur de **Introduction au private equity**, traduit et publié en cinq langues.

Webinaire: Gratuit pour les membres de la SECA / 20 CHF pour les non-membres

Enregistrement: www.seca.ch/events

Langue: Français

Note: Les participants au webinaire ont droit à une réduction sur l'achat de l'ouvrage.

Tuesday, 20th April 2021, 11:00-12:00 (CEST)
Webinar (the link to connect will be sent in advance)

Asset Allocation and Private Markets

A Guide to Investing with Private Equity, Private Debt and Private Real Assets

Traditional models of asset allocation assume that assets are "liquid": freely tradable on organized markets at any time and without significant costs. Private markets do not fall within this framework, since unlisted companies (private equity), their debt (private debt) and unlisted tangible and intangible assets (private real assets) are traded from time to time over-the-counter, and involve significant costs of analysis and transaction. Investing in private markets presents specific challenges, which generally leads investors to delegate this activity to specialized managers. However, the growing success of private market investments poses a challenge: how to integrate them into asset allocation models?

This webinar aims to provide some answers to this question from the book **Asset Allocation and Private Markets**. We explore the impact of integrating private markets into asset allocations first by comparing two approaches, that of the Yale endowment and that of the GPFG; then by exploring private market portfolios, integrating the cost of uncalled capital, different scenarios, the use of over-commitment and secondary.



Speaker: Prof. Dr. Cyril Demaria, co-author of **Asset Allocation and Private Markets**, (with Maurice Pederghana, Rémy He, Roger Rissi et Sarah Debrand, Wiley, March 2021, 320 pages)

Cyril Demaria is an independent consultant and Affiliate Professor at EDHEC. He was notably Partner in charge of private markets at Wellershoff & Partners, Head of private market research at the Chief Investment Office of UBS, and manager of venture capital and corporate funds. He is an expert with the European Commission, SECA, France Invest, LPEA and Invest Europe. A doctor from the University of St. Gallen, he holds master's degrees in law and geopolitics. He is a graduate of HEC Paris and the Institute of Political Studies of Lyon. He is notably the author of the best seller **Introduction to private equity**, translated and published in five languages.

Fee: Free for SECA members / CHF 20 for non-members

Registration: www.seca.ch/events

Language: English

Note: Participants are entitled to a discount on their order of the book after the seminar.

Mittwoch, 21. April 2021, 11:00-12:00 Uhr (CEST)
Webinar (der Link zur Anmeldung wird vorab versendet)

Vermögensallokation und private Märkte

Ein Leitfaden zum Investieren mit Private Equity, Private Debt und Private Real Assets

Traditionelle Modelle der Asset Allocation gehen davon aus, dass Assets "liquide" sind: jederzeit und ohne nennenswerte Kosten auf organisierten Märkten frei handelbar. Private Märkte fallen nicht in diesen Rahmen, da nicht börsennotierte Unternehmen (Private Equity), deren Schulden (Private Debt) und nicht börsennotierte materielle und immaterielle Vermögenswerte (Private Real Assets) von Zeit zu Zeit ausserbörslich gehandelt werden und mit erheblichen Analyse- und Transaktionskosten verbunden sind. Das Investieren in private Märkte stellt besondere Herausforderungen dar, was Investoren im Allgemeinen dazu veranlasst, diese Tätigkeit an spezialisierte Manager zu delegieren. Der wachsende Erfolg von Privatmarkt-Investitionen stellt jedoch eine Herausforderung dar: Wie lassen sie sich in Asset-Allocation-Modelle integrieren?

Dieses Webinar zielt darauf ab, einige Antworten auf diese Frage aus dem Buch **Asset Allocation and Private Markets** zu geben. Wir untersuchen die Auswirkungen der Integration von Privatmärkten in die Asset Allocation, indem wir zunächst zwei Ansätze, den der Yale-Stiftung und den des GPF, miteinander vergleichen. Dann untersuchen wir Privatmarktportfolios, indem wir die Kosten des nicht abgerufenen Kapitals, verschiedene Szenarien, den Einsatz von Over-Commitment und Secondary integrieren. Und wir schauen uns konkrete Beispiele aus der Praxis an.



Speaker: Prof. Dr. Maurice Pederghana, Co-Autor von **Asset Allocation and Private Markets**, (mit Cyril Demaria, Rémy He, Roger Rissi et Sarah Debrand, Wiley, März 2021, 320 Seiten).

Maurice Pederghana studierte von 1984 bis 1988 Wirtschaftswissenschaften an der Universität St. Gallen. Von 1992 bis 1993 war er Stipendiat an der Sophia Universität in Tokio. Zurück an der Universität St. Gallen promovierte er mit einer Arbeit über "Wettbewerbsfähigkeit und Erfolgsfaktoren von Schweizer Unternehmen in ausländischen Märkten (am Beispiel Japan)". Von 1989 bis 1991 arbeitete er als Assistent am Malik Management Zentrum in St. Gallen. Danach war er als Unternehmensberater im Bereich Klein- und Mittelbetriebe sowie finanzielle Institutionen bis 2000 tätig. Von 1997 bis 2001 war er zudem Dozent an der Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften in Winterthur und seit 2000 an der Hochschule Luzern, wo er eine Teilzeitprofessur innehat. Dazu zählt die Leitung der Swiss Private Equity & Corporate Finance Association SECA. Schwerpunktmässig konzentriert er sich auf seine Führungsfunktion bei der Zugerberg Finanz AG in Zug, wo er den Anlageausschuss leitet und als Chefökonom tätig ist.

Kosten: Kostenlos für SECA-Mitglieder / CHF 20 für Nicht-Mitglieder

Anmeldung: www.seca.ch/events

Sprache: Deutsch

Hinweis: Teilnehmende erhalten einen Rabatt bei Bestellung des Buches nach dem Seminar.