

Öffentliches Kaufangebot

von

**Unigestion Management Holding,
Freiburg, Schweiz**

für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien der

**Unigestion Holding,
Genf, Schweiz**

von je CHF 40 Nennwert

Angebotspreis: CHF 91 je sich im Publikum befindende Inhaberaktie der Unigestion Holding mit einem Nennwert von CHF 40 (siehe Abschnitt II.2 unten).

Angebotsfrist: 17. März 2003 bis 28. März 2003, 16.00 Uhr mitteleuropäische Zeit (MEZ) (verlängerbar).

Aktien Unigestion

Symbol: UNI

Valorennummer: 257'356

ISIN Code: CH0002573563

Angebotsprospekt vom 17. März 2003

Angebotsbeschränkungen

United States of America

The offer described herein is not being, and will not be made, directly or indirectly, in or into, or by the use of the mails or by any other means or instrumentality (including, without limitation, facsimile transmission, telex, telephone or internet) of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States, and the offer may not be accepted by any such use, means, instrumentality or facilities or from within the United States. The offer is not being made to US persons. This prospectus and other documents related to the offer may not be electronically accessed by US persons or from the United States. Copies of this prospectus, and of any other documents related to the offer, are not being and must not be mailed or otherwise distributed or sent in or into or from the United States. Persons receiving this prospectus (including custodians, nominees and trustees) or other documents related to the offer must not distribute or send it in, into or from the United States. Any purported acceptance that is post-marked in or otherwise dispatched from or evidences use of any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of the United States will be invalid.

United Kingdom

The offering documents in connection with the offer are being distributed in the United Kingdom only to and are directed at (a) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19 (1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 in the United Kingdom (the "Order") or (b) high net worth entities, and other persons to whom they may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49 (1) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Andere Rechtsordnungen

Das in vorliegendem Prospekt beschriebene öffentliche Kaufangebot (das "Kaufangebot") wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung gemacht, wo ein solches Kaufangebot widerrechtlich wäre, in welcher es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder Verordnung verletzen würde oder welches von Unigestion Management Holding eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Kaufangebotes in irgendeiner Weise, Meldungen oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen Behörden oder Selbstregulierungsorganisationen erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Kaufangebot auf irgendein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Kaufangebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden und dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der Unigestion Holding durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

Massgeblich ist ausschliesslich der Wortlaut des Prospektes in französischer Sprache.

I. DIE TRANSAKTION

Die 1971 gegründete Unigestion Holding ("Unigestion") ist eine auf die Vermögensverwaltung für institutionelle Investoren und Family Office spezialisierte Gesellschaft. Sie beschäftigt 85 Mitarbeiter in Genf, London und Paris und ist in der alternativen Vermögensverwaltung, "hedge funds" und "private equity", aktiv und bietet Investment Management Alternativen für traditionelle Vermögenswerte an.

Die Inhaberaktien der Unigestion mit einem Nennwert von je CHF 40 ("Unigestion Aktien") sind im Hauptsegment der SWX Swiss Exchange seit August 1991 kotiert. Hauptaktionärin der Unigestion ist Unigestion Management Holding, eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Sitz in Freiburg ("UMH"), welche direkt 52.67 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Unigestion hält.

Dekotierung der Unigestion Aktien, falls das Angebot unbedingt wird

UMH und der Verwaltungsrat der Unigestion sind der Auffassung, dass die Kosten der Kotierung der Unigestion Aktien an der SWX Swiss Exchange unverhältnismässig sind gegenüber dem kleinen Volumen der seit einigen Jahren gehandelten Titel. Am 10. März 2003 hat Unigestion deshalb die SWX Swiss Exchange ersucht, die Unigestion Aktien zu dekotieren, falls das vorliegende Angebot unbedingt werde. Unigestion verlangte, dass die Dekotierung an dem auf das Vollzugsdatum gemäss Definition in Abschnitt X.4 folgenden Börsentag erfolgt, nach dem aktuellen Zeitplan am 6. Mai 2003. Unter Vorbehalt des Zustandekommens des Angebotes, einer allfälligen Verlängerung der Angebotsfrist und des Entscheids der SWX Swiss Exchange werden die Unigestion Aktien von diesem Datum an nicht mehr an der Börse gehandelt. Eine Kraftloserklärung der nach Vollzug des Angebotes sich im Publikum befindenden Unigestion Aktien in Anwendung von Art. 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 (das "Börsengesetz") ist nicht beabsichtigt. Die Aktionäre der Unigestion haben deshalb keine Gewähr, den Betrag des Angebotspreises zu erhalten, wenn sie ihre Unigestion Aktien nicht bis zum Ablauf der Nachfrist des Angebots gemäss Abschnitt II.4 unten andienen.

Das Angebot wird im Hinblick auf die Dekotierung der Unigestion Aktien unterbreitet. Es soll den Aktionären, die dies wünschen, erlauben, ihre Unigestion Aktien zu marktmässigen Bedingungen zu verkaufen. UMH, welche Unigestion schon jetzt kontrolliert, hat keine Absicht, die Strategie oder Aktivitäten der Unigestion zu ändern. Deshalb ist zum jetzigen Zeitpunkt keine Änderung im

Verwaltungsrat oder dem oberen Management der Unigestion geplant. Weiter ist zur Zeit keine Reorganisation vorgesehen, welche negative Auswirkungen auf die Anzahl der Mitarbeiter der Unigestion haben könnte. Es wird der Generalversammlung beantragt werden, für das Geschäftsjahr 2002 keine Dividenden auszuschütten.

Nennwertherabsetzung der Unigestion Aktien und Umwandlung der Unigestion Aktien in Namenaktien

Um das Eigenkapital der Unigestion an ihre gegenwärtigen Bedürfnisse anzupassen, hat UMH den Verwaltungsrat der Unigestion aufgefordert, die Herabsetzung des Aktienkapitals der Gesellschaft von CHF 95'200'000 auf CHF 35'700'000 durch Nennwertreduktion der Unigestion Aktien von CHF 40 auf CHF 15 auf die Traktandenliste der nächsten Generalversammlung der Gesellschaft, welche auf den 30. Mai 2003 vorgesehen ist, zu nehmen. UMH hat zudem vom Verwaltungsrat der Unigestion verlangt, der nächsten Generalversammlung der Gesellschaft die Umwandlung der Unigestion Aktien von gegenwärtig Inhaberaktien in Namenaktien zu beantragen. Diese Massnahme soll die Kommunikation der Gesellschaft mit ihren Aktionären vereinfachen. Es ist nicht geplant, weitere Statutenänderungen in die Traktandenliste der nächsten Generalversammlung aufnehmen zu lassen.

II. DAS ANGEBOT

1. Gegenstand des Kaufangebotes

Das Kaufangebot bezieht sich auf sämtliche sich im Publikum befindenden Unigestion Aktien mit einem Nennwert von je CHF 40 (die "Unigestion Aktien"), deren Anzahl sich per 7. März 2003 wie folgt berechnet:

	Anzahl Aktien	Anteil des Kapitals und der Stimmrechte
Anzahl ausgegebene Unigestion Aktien:	2'380'000	100 %
Abzüglich der Unigestion Aktien, welche durch UMH oder mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen gehalten werden (siehe für weitere Angaben Abschnitt III.8 unten):	1'691'265	71.06 %
Anzahl der sich im Publikum	688'735	28.94 %

befindenden Unigestion Aktien:

Unigestion hat keine Options- oder Wandelrechte ausgegeben, welche bis zum Ablauf der Nachfrist gemäss Abschnitt II.4 unten ausgeübt werden können.

2. Angebotspreis

UMH bietet **CHF 91** für jede sich im Publikum befindende Unigestion Aktie. UMH wird die eidgenössische Stempelabgabe sowie die Börsengebühr (einschliesslich der Zusatzabgabe der Eidgenössischen Bankenkommission) der Aktionäre, die ihre Unigestion Aktien andienen, übernehmen. Siehe hierzu Abschnitt X.5 unten.

Der Angebotspreis entspricht einer Prämie von 15 Prozent gegenüber dem durchschnittlichen Schlusskurs der Unigestion Aktien während des Monats Februar 2003, bzw. einer Prämie von 6 Prozent gegenüber dem durchschnittlichen Schlusskurs der Unigestion Aktien während der letzten sechs Monate bis zur Schliessung des Handels am 6. März 2003. Zudem stellt er eine Prämie von 7 Prozent gegenüber dem Wert der Eigenmittel pro Aktie per 31. Dezember 2002 dar.

3. Angebotsfrist

Das Kaufangebot gilt vom 17. März 2003 bis 28. März 2003, 16.00 Uhr (MEZ).

UMH behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Diesfalls wird das Vollzugsdatum gemäss Definition in Abschnitt X.4 unten entsprechend verschoben. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über 40 Börsentage hinaus kann nur mit vorgängiger Zustimmung der Übernahmekommission erfolgen.

4. Nachfrist

Sofern die Bedingung gemäss Abschnitt II.5 unten erfüllt ist oder darauf verzichtet worden ist, wird die Angebotsfrist um 10 Börsentage verlängert. Die Nachfrist wird voraussichtlich **vom 3. April 2003 bis 16. April 2003** eingeräumt.

5. Bedingung

Das Angebot unterliegt der Bedingung, dass kein Ereignis mit erheblichen negativen Auswirkungen bis zum Ablauf des Angebotes eintritt. Ein Ereignis mit erheblichen

negativen Auswirkungen gilt als eingetreten, wenn zwischen dem Datum der Ankündigung des Angebotes, dem 7. März 2003, und dem Ende der Angebotsfrist (i) nach Meinung einer von UMH mit dem Einverständnis der Unigestion beauftragten international angesehenen Investment Bank oder Revisionsunternehmen der Wert des Portfeuille, welches Unigestion auf eigene Rechnung hält und sich aus 49 Effektenpositionen (Aktien, Obligationen, Anteile an Aktienfonds, Obligationenfonds, "hedge funds" und "private equity funds") zusammensetzt, um mehr als zehn Prozent der konsolidierten Eigenmittel der Unigestion Gruppe, berechnet auf der Basis der konsolidierten Bilanz der Unigestion per 31. Dezember 2002 (d.h. CHF 20'000'000), abnimmt oder wenn (ii) der Schlusskurs des Swiss Performance Index während fünf aufeinander folgenden Börsentage mehr als zehn Prozent unter dem arithmetischen Durchschnitt des Schlusskurses des Swiss Performance Index liegt, der während der letzten fünf Börsentage vor Ankündigung des Angebots ermittelt worden ist.

UMH behält sich das Recht vor, auf die oben erwähnte Bedingung zu verzichten.

Die obengenannte Bedingung gilt als aufschiebende Bedingung gemäss Art. 13 Abs. 1 der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote vom 21. Juli 1997 (die "Übernahmeverordnung"). Das Kaufangebot gilt als nicht zustande gekommen, sofern diese Bedingung vor Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist weder erfüllt noch darauf verzichtet worden ist. UMH wird unverzüglich ankündigen, falls diese Bedingung nicht erfüllt ist.

III. ANGABEN ÜBER UMH

1. Firma, Sitz

Der Sitz der Unigestion Management Holding ist in Freiburg.

2. Aktienkapital

Das Aktienkapital von UMH beträgt CHF 176'500, eingeteilt in 17'650 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 10.

3. Haupttätigkeit der UMH

UMH ist eine Finanzgesellschaft. Ihr Zweck ist der Erwerb und die Verwaltung von Beteiligungen an anderen Gesellschaften und der Abschluss von finanziellen Geschäften.

4. Geschäftsbericht und Jahresrechnung

Der Geschäftsbericht und die Jahresrechnung von UMH per 30. Juni 2002 können kostenlos bei UMH, c/o Unigestion Holding, zu Handen von Herrn Gaston Besson, avenue de Champel 8c, 1206 Genf, bezogen werden.

5. Aktionäre mit mehr als 5 Prozent der Stimmrechte

Folgende Personen besaßen am 7. März 2003 mehr als 5 Prozent der Stimmrechte von UMH: Herr Bernard Sabrier, London, Vereinigtes Königreich (68.69 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte), Herr Marc-André Charguéraud, Founex (Waadt) (11.71 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte), Herr Paul Piguet, Cheserex (Waadt) (6.65 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte) und Herr Pierre-Alain Monnier, Chêne-Bougeries (Genf) (6.45 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte).

6. In gemeinsamer Absprache mit UMH handelnde Personen

- *Herr Marc-André Charguéraud*, Verwaltungsrat und Aktionär der UMH, an welcher er 11.71 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte hält, gleichzeitig Verwaltungsrat der Unigestion,
- *Herr Maurice Dabbah*, Cologny (Genf),
- *Herr Patrick Fenal*, Meinier (Genf), *Chief Executive Officer* der Unigestion,
- *Frau Elka Gouzer*, Genf, Verwaltungsrätin der Unigestion,
- *Herr Bernard Sabrier*, Präsident und Hauptaktionär der UMH, an welcher er 68.69 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte hält, gleichzeitig Präsident der Unigestion,
- *Bâloise-Holding*, Basel,
- *HSBC Republic Bank (Suisse) SA*, Genf, und
- *Unigestion und ihre Tochtergesellschaften*

handeln in gemeinsamer Absprache mit UMH im Rahmen des Angebotes im Sinne von Artikel 11 der Übernahmeverordnung.

Die Beteiligungen an Unigestion der in gemeinsamer Absprache mit UMH handelnden Personen werden in Abschnitt III.8 unten detailliert dargestellt. Die

vertraglichen Verhältnisse, welche UMH an die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen bindet, sind in Abschnitt V.2 unten beschrieben.

7. Käufe und Verkäufe von Beteiligungsrechten an der Zielgesellschaft

Während der letzten zwölf Monate vor der Unterzeichnung des Berichtes der Prüfstelle dieses Angebotes, d.h. vom 7. März 2002 bis 6. März 2003, haben UMH und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen an der Börse oder ausserbörslich 100'351 Unigestion Aktien gekauft und 56'100 Unigestion Aktien verkauft. Der höchste von UMH und mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen für die oben erwähnten Titel bezahlte Preis betrug CHF 103.50 pro Unigestion Aktie.

Während der oben erwähnten Zwölfmonatsfrist tätigten UMH und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen weder Käufe noch Verkäufe von Wandel- oder Erwerbsrechten auf Unigestion Aktien.

8. Beteiligung von UMH an Unigestion

Das Aktienkapital von Unigestion betrug am 7. März 2003 CHF 95'200'000, eingeteilt in 2'380'000 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 40.

Am gleichen Datum hielten UMH und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen insgesamt 1'691'265 Unigestion Aktien, entsprechend 71.06 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft.

Diese Beteiligung wird im Umfang von 1'254'144 Unigestion Aktien, entsprechend 52.70 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft durch UMH, im Umfang von 140'700 Unigestion Aktien, entsprechend 5.91 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft durch Bâloise-Holding, im Umfang von 107'236 Unigestion Aktien, entsprechend 4.51 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft durch Unigestion selbst (eigene Aktien) und im Umfang von 189'185 Unigestion Aktien, entsprechend insgesamt 7.95 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft durch fünf andere in gemeinsamer Absprache mit UMH handelnden Personen (Herr Marc-André Charguéraud, Herr Patrick Fenal, Frau Elka Gouzer, Herr Bernard Sabrier und HSBC Republic Bank (Suisse) SA) gehalten. Herr Maurice Dabbah ist kein Aktionär von Unigestion.

Am 7. März 2003 hielten die mit UMH in gemeinsamer Absprache handelnden Personen keine Wandel oder Erwerbsrechte auf die Unigestion Aktien.

IV. FINANZIERUNG

Die Finanzierung des Angebotes erfolgt in erster Linie durch einen Bankkredit der UMH im Betrage von CHF 29'000'000 einerseits und durch Beiträge von gewissen, in gemeinsamer Absprache mit UMH handelnden Personen im Betrage von CHF 16'800'000 andererseits. Subsidiär wird das Angebot durch den Saldo des Bankkredites der UMH im Betrage von CHF 3'300'000 sowie durch einen Übergangskredit der Unigestion Investments Ltd., St. Peter Port, Guernsey, einer Tochtergesellschaft von Unigestion, im Betrage von maximal CHF 11'000'000 finanziert. Die Modalitäten der Finanzierung des Angebotes sind im Detail in Abschnitt V.2 unten beschrieben.

V. ANGABEN ZU UNIGESTION

1. Absichten von UMH betreffend Unigestion

Die Absichten von UMH betreffend Unigestion sind in Abschnitt I oben beschrieben.

2. Vereinbarungen zwischen UMH, Unigestion, deren Organen und Aktionären

Am 4. März 2003 haben gewisse in gemeinsamer Absprache mit UMH handelnden Personen, welche in Abschnitt III.6 oben erwähnt sind, d.h. Herr Patrick Fenal, Herr Bernard Sabrier, Bâloise-Holding, HSBC Republic Bank (Suisse) SA und Unigestion einen einfachen Gesellschaftsvertrag mit UMH abgeschlossen. Mit diesem Vertrag haben die Parteien vereinbart, ihre Bemühungen zur Unterbreitung eines Angebotes zu vereinen und die Dekotierung der Unigestion Aktien von der SWX Swiss Exchange anzustreben. UMH hat sich verpflichtet, das Angebot zu unterbreiten. Die anderen Parteien haben sich insbesondere verpflichtet, ihre Unigestion Aktien nicht anzudienen, und sie haben eine Aktionärsvereinbarung der Unigestion mit UMH nach Vollzug des Angebotes geschlossen. Diese Aktionärsvereinbarung wird erst nach Dekotierung der Unigestion Aktien von der SWX Swiss Exchange wirksam werden.

Am 4. März 2003 haben Herr Marc-André Charguéraud, Herr Maurice Dabard, Herr Patrick Fenal und Frau Elka Gouzer, welche ebenfalls im Rahmen des Angebotes in

gemeinsamer Absprache mit UMH handeln (siehe Abschnitt III.6 oben), je einen bilateralen Vertrag mit UMH abgeschlossen. Gemäss diesen Verträgen hat sich insbesondere jede der oben genannten Personen verpflichtet, ihre Unigestion Aktien nicht anzudienen. Die oben erwähnten Personen sind zudem Partei der im vorstehenden Abschnitt erwähnten Aktionärsvereinbarung geworden.

Zudem haben sich im Rahmen der oben erwähnten Verträge Herr Marc-André Charguéraud, Herr Maurice Dabbah, Frau Elka Gouzer, Herr Christopher Sharples und HSBC Republic Bank (Suisse) SA verpflichtet, einen Betrag von insgesamt CHF 16'800'000 an die Finanzierung des Angebotes beizutragen. Im Gegenzug werden sie nach Vollzug des Angebotes eine Anzahl Unigestion Aktien erhalten, welche der Anzahl von UMH im Rahmen des Angebotes mit Hilfe ihrer Beiträge erworbenen Unigestion Aktien entspricht, unter Abzug eines Anteils der Transaktionskosten.

Schliesslich hat Uniservice SA, Genf, Frau Josée Olchanski, Paris, Frankreich, und Herr Christopher Sharples, London, Vereinigtes Königreich, Verwaltungsrat der Unigestion (UK) Ltd, London, Vereinigtes Königreich, eine Tochtergesellschaft der Unigestion, welche insgesamt 117'345 der dem Angebot unterliegenden Unigestion Aktien halten (d.h. 4.93 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Unigestion) gegenüber UMH erklärt haben, auf die Andienung Ihrer Unigestion Aktien im Rahmen des Angebotes im Umfange von 106'300 Unigestion Aktien (entsprechend 4.47 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Unigestion) zu verzichten.]

Es wurden keine weiteren Vereinbarungen zwischen UMH und den mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen einerseits und Unigestion, ihren Organen und Aktionären andererseits abgeschlossen.

3. Vertrauliche Informationen

Die Resultate der Unigestion Gruppe für das Geschäftsjahr 2002 wurden am 7. März 2003 veröffentlicht. UMH bestätigt, dass weder sie selbst noch die in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen direkt oder indirekt von Unigestion oder von den durch sie kontrollierten Gesellschaften vertrauliche Information über das Geschäft der Unigestion erhalten haben, welche die Entscheidung der Empfänger des Kaufangebotes massgeblich beeinflussen könnten.

VI. VERÖFFENTLICHUNGEN

Eine Zusammenfassung dieses Angebotsprospektes wird in französischer Sprache in "Le Temps" und in deutscher Sprache in der "Neue Zürcher Zeitung" veröffentlicht. Sie wird zudem Bloomberg, Reuters und Telekurs zugestellt.

VII. BERICHT DER PRÜFSTELLE GEMÄSS ARTIKEL 25 DES BUNDESGESETZES ÜBER DIE BÖRSEN UND DEN EFFEKTENHANDEL

In unserer Eigenschaft als für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten anerkannte Prüfstelle im Sinne von Artikel 25 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 (das "Gesetz") haben wir den Angebotsprospekt der Unigestion Management Holding (der "Anbieter") und dessen Zusammenfassung geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates der Unigestion Holding bildet nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospektes und dessen Zusammenfassung ist der Anbieter verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese Dokumente zu prüfen und zu beurteilen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des schweizerischen Berufsstandes. Diese Normen erfordern, dass die Prüfung des Angebotsprospektes so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen des Prospektes und der Zusammenfassung mit angemessener Sicherheit erkannt werden können. Wir haben die materiellen Angaben des Prospektes und dessen Zusammenfassung mittels Analysen und Erhebungen, teilweise auf der Basis von Stichproben, geprüft. Ferner beurteilten wir die Einhaltung des Börsengesetzes und der anwendbaren Verordnungen. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung:

- entsprechen der Prospekt und dessen Zusammenfassung dem Gesetz und den anwendbaren Verordnungen, soweit die vom Anbieter verlangten Ausnahmen von der Verordnung der Übernahmekommission über die öffentlichen Übernahmeangebote vom 21. Juli 1997 gewährt wurden;

- ist der Angebotsprospekt vollständig und wahr und dessen Zusammenfassung gibt die wesentlichen Punkte des Angebotes wieder;
- werden die Adressaten des Angebotes gleich behandelt;
- ist die Finanzierung des Angebotes sichergestellt und die erforderlichen Mittel stehen zur Verfügung.

Genf, [7. März 2003]

Ernst & Young SA
Pascal Gisiger Nigel Le Masurier

VIII. BERICHT DES VERWALTUNGSRATES DER UNIGESTION

1. Empfehlung zur Annahme des Angebotes

Der Verwaltungsrat der Unigestion Holding ("Unigestion") hat das öffentliche Kaufangebot der Unigestion Management Holding ("UMH") für sämtliche sich im Publikum befindenden Inhaberaktien der Unigestion mit einem Nennwert zu je CHF 40 (die "Unigestion Aktien") zur Kenntnis genommen (das "Angebot"). Nach eingehender Prüfung hat er beschlossen, den Aktionären der Unigestion die Annahme des Angebotes zu empfehlen.

2. Begründung

Illiquidität des Marktes für Unigestion Aktien und baldige Dekotierung der Titel

Im heutigen Zeitpunkt werden die Unigestion Aktien nur gelegentlich und mit sehr kleinem Volumen in einem oft illiquiden Markt gehandelt. Unter diesen Umständen haben die Aktionäre, welche ihre Unigestion Aktien verkaufen wollen, keine Gewähr dafür, dass sie dies jederzeit und zu einem angemessenen Preis tun können.

Nach Prüfung dieser Situation stellte der Verwaltungsrat zudem fest, dass die durch die Kotierung der Unigestion Aktien an der SWX Swiss Exchange entstehenden Kosten unverhältnismässig sind gegenüber dem Vorteil, welchen die Aktionäre der Gesellschaft daraus ziehen. Deshalb wird Unigestion der SWX Swiss Exchange beantragen, die Unigestion Aktien zu dekotieren, falls das vorliegende Angebot unbedingt wird. Unigestion wird verlangen, dass die Dekotierung an dem auf den Vollzug des Angebotes folgenden Börsentag erfolgt, gemäss aktuellem Zeitplan am 6.

Mai 2003. Unter Vorbehalt des Zustandekommen des Angebotes, einer allfälligen Verlängerung der Angebotsfrist und des Entscheides der SWX Swiss Exchange werden die Unigestion Aktien nach diesem Datum nicht mehr an der Börse gehandelt. Diese Situation wird möglicherweise eine negative Auswirkung auf den Marktwert dieser Titel haben. Die Annahme des Angebotes rechtfertigt sich umso mehr, als dass UMH nicht die Absicht hat, die Kraftloserklärung der restlichen, nach Abschluss des Angebotes sich im Publikum befindenden Unigestion Aktien im Sinne von Artikel 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 zu verlangen. Sofern die Aktionäre der Unigestion ihre Unigestion Aktien nicht bis zum Ablauf der Nachfrist des Angebotes andienen, haben sie deshalb keine Gewähr mehr dafür, den Betrag des Angebotspreises zu erhalten.

Im Falle des Zustandekommen des Angebotes wird der Verwaltungsrat der Unigestion der nächsten Generalversammlung, die auf den 30. Mai 2003 vorgesehen ist, beantragen, die Unigestion Aktien von gegenwärtig Inhaberaktien in Namenaktien umzuwandeln. Diese Massnahme wird die neue Aktionärsstruktur der Unigestion wiedergeben und eine direkte Kommunikation der Gesellschaft mit ihren Aktionären erleichtern.

Die Geschäftstätigkeit der Unigestion rechtfertigt nicht mehr die gegenwärtige Höhe des Eigenkapitals. UMH hat deshalb vom Verwaltungsrat verlangt, die Herabsetzung des Kapitals der Unigestion von CHF 95'200'000 auf CHF 35'700'000 mittels Nennwertreduktion der Unigestion Aktien von CHF 40 auf CHF 15 auf die Traktandenliste der nächsten Generalversammlung der Unigestion aufzunehmen. Diese Generalversammlung wird nach Vollzug des Angebotes stattfinden, voraussichtlich am 30. Mai 2003. Es wird der Generalversammlung beantragt werden, für das Geschäftsjahr 2002 keine Dividenden auszuschütten. Die vorgesehene Kapitalherabsetzung ändert nichts an der Empfehlung des Verwaltungsrates an die Aktionäre der Unigestion, das Angebot anzunehmen. Diese Massnahme wird es den Aktionären der Unigestion erlauben, ihre Unigestion Aktien zu verkaufen, bevor diese Titel illiquid werden. Zum Vergleich erhalten die Aktionäre der Unigestion bei Ablehnung des Angebotes bloss einen Betrag von CHF 25 und sie bleiben im Besitze von nunmehr faktisch illiquiden Titeln.

Angemessener Angebotspreis

Der Angebotspreis entspricht einer Prämie von 15 Prozent gegenüber dem durchschnittlichen Schlusskurs der Unigestion Aktien während des Monats Februar 2003 und einer Prämie von 6 Prozent gegenüber dem durchschnittlichen Schlusskurs

der Unigestion Aktien während der letzten sechs Monate bis zur Schliessung des Handels am 6. März 2003. Der Wert der Eigenmittel pro Aktie beträgt CHF 84.92 per 31. Dezember 2002. Überdies hat der Verwaltungsrat KPMG Fides Peat, Zürich, ("KMPG") mit der Prüfung der finanziellen Angemessenheit des Angebotes beauftragt. Nach eingehender Prüfung ist KPMG zum Schluss gekommen, dass das Angebot aus Sicht der Publikumsaktionäre finanziell fair und angemessen ist. KPMG ist zu diesem Schluss gekommen, indem sie sich auf öffentliche und interne Informationen gestützt hat, insbesondere auf die Basis der Mittelfristplanung von Unigestion. Die Auswertung erfolgte durch Kapitalisierung des "*free cash flows*" von Unigestion, unter Berücksichtigung eines an das Risiko angepasste Kapitalisierungssatzes, und durch Vergleich der Ertragskraft und der letzten Kursentwicklungen der Unigestion Aktien mit den entsprechenden Daten von vergleichbaren börsenkotierten Gesellschaften. Die "*fairness opinion*" der KPMG bildet integrierenden Bestandteil dieses Berichtes und wird dem Angebotsprospekt beigelegt.

Aus den obenerwähnten Gründen ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass das Angebot den Aktionären von Unigestion den Verkauf ihrer Aktien zu einem angemessenen Preis erlaubt.

Mitarbeiter der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat nimmt mit Befriedigung zur Kenntnis, dass UMH keine Absicht hat, die Strategie oder Geschäftstätigkeit von Unigestion zu ändern und dass zum heutigen Tage keine Reorganisation vorgesehen ist, die negative Auswirkungen auf die Anzahl der Mitarbeiter der Gesellschaft hat.

Schlussfolgerung

Gestützt auf das Vorgehende kommt der Verwaltungsrat zum Schluss, dass das Angebot den Aktionären, welche dies wünschen, erlaubt, ihre Unigestion Aktien unter marktmässigen Bedingungen vor der Dekotierung der Titel zu verkaufen. Das Angebot wird zudem keinen negativen Einfluss auf die Anzahl der Mitarbeiter der Gesellschaft haben.

3. Interessenkonflikte

Der Verwaltungsrat der Unigestion ist aus folgenden Personen zusammengesetzt: Herr Bernard Sabrier (Präsident), Herr Marc-André Charguéraud, Frau Elka Gouzer, Herr Raoul Oberson (Sekretär), Herr Paul Piguet und Herr Martin Wenk.

Herr Bernard Sabrier und Herr Marc-André Charguéraud sind die Hauptaktionäre der UMH, an welcher sie zusammen 80.39 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte halten. Zudem amtieren sie als Präsident bzw. Verwaltungsrat dieser Gesellschaft. Zusammen mit Frau Elka Gouzer handeln sie im Rahmen des Angebots in gemeinsamer Absprache mit UMH, ebenso Herr Patrick Fenal, *Chief Executive Officer* der Unigestion. Herr Patrick Fenal, Herr Raoul Oberson und Herr Paul Piguet sind Verwaltungsräte der UMH. Sie halten Minderheitsbeteiligungen an dieser Gesellschaft. Herr Martin Wenk wurde mit Zustimmung der UMH gewählt, welche direkt 1'254'144 Unigestion Aktien hält, entsprechend 52.70 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft.

Unter Berücksichtigung dieser Situation haben Herr Bernard Sabrier, Herr Marc-André Charguéraud und Frau Elka Gouzer nicht an den Diskussionen und am Entscheid des Verwaltungsrates im Zusammenhang mit vorliegendem Bericht teilgenommen. Herr Raoul Oberson und Herr Paul Piguet haben nicht an den Diskussionen und am Entscheid des Verwaltungsrates der UMH im Zusammenhang mit dem Angebot teilgenommen. Überdies hat der Verwaltungsrat KPMG zur Überprüfung der finanziellen Angemessenheit des Angebotes beauftragt.

Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates und des oberen Managements der Unigestion haben sich bereit erklärt, ihre Tätigkeiten für Unigestion fortzuführen. Es ist nicht vorgesehen, dass die Entschädigungen dieser Personen in der Folge dieses Angebotes geändert werden.

4. Absichten der wichtigen Aktionäre

Das Angebot bezieht sich nicht auf die 1'691'265 Unigestion Aktien, welche UMH und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen zu halten erklären. Diese Aktien, welche 71.06 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft entsprechen, werden demzufolge nicht angedient. Nach Kenntnis des Verwaltungsrates wurden diese vorgehend erwähnten 1'691'265 Unigestion Aktien am 7. März 2003 durch UMH im Umfange von 1'254'144 Aktien, entsprechend 52.70 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft, durch Bâloise-Holding im Umfange von 140'700 Aktien, entsprechend 5.91 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft, durch Unigestion selbst (eigene Aktien) im Umfange

von 107'236 Aktien, entsprechend 4.51 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft, sowie durch fünf mit UMH in gemeinsamer Absprache handelnde Personen gehalten (Herr Marc-André Charguéraud, Herr Patrick Fenal, Frau Elka Gouzer, Herr Bernard Sabrier und HSBC Republic Bank (Suisse) SA) im Umfange von 189'185 Unigestion Aktien, entsprechend insgesamt 7.95 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft. Nach Kenntnis des Verwaltungsrates, hält keine der vorgenannten fünf Personen direkt und einzeln mehr als 5 Prozent der Stimmrechte der Unigestion.

Der Verwaltungsrat wurde zudem informiert, dass Uniservice SA, Genf, Frau Josée Olchanski, Paris, Frankreich, und Herr Christopher Sharples, London, Vereinigtes Königreich, Verwaltungsrat der Unigestion (UK) Ltd, London, Vereinigtes Königreich, einer Tochtergesellschaft der Unigestion, welche insgesamt 117'345 Unigestion Aktien halten (entsprechend 4.93 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Unigestion), erklärt haben, ihre Unigestion Aktien im Umfange von 106'300 Unigestion Aktien (entsprechend 4.47 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte der Unigestion) im Rahmen dieses Angebotes nicht anzudienen.

Genf, 7. März 2003

Für den Verwaltungsrat der
Unigestion Holding

Martin Wenk
Mitglied

Raoul Oberson
Sekretär

IX. EMPFEHLUNG DER ÜBERNAHMEKOMMISSION

Dieser Angebotsprospekt wurde zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats der Unigestion der Übernahmekommission vor der Publikation eingereicht. Am 13. März 2003 hat die Übernahmekommission folgende Empfehlung erlassen:

- Das Angebot der Unigestion Management Holding entspricht dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995.
- Die Übernahmekommission gewährt die folgenden Ausnahmen von der Übernahmeverordnung (Art. 4): Befreiung von der Pflicht zur Einhaltung der Karenzfrist (Art. 14 Abs. 2), Verkürzung der Angebotsfrist auf 10 Börsentage (Art. 14 Abs. 3).

X. DURCHFÜHRUNG DES KAUFANGEBOTES

1. Information / Anmeldung

Aktionäre, deren Unigestion Aktien in einem Depot gehalten werden

Diejenigen Aktionäre, welche ihre Unigestion Aktien in einem Bankdepot halten, werden durch ihre Depotbank über das Kaufangebot informiert und sind gebeten, gemäss deren Instruktionen zu verfahren.

Aktionäre, welche ihre Unigestion Aktien zu Hause oder in einem Bankschliessfach verwahren

Diejenigen Aktionäre, welche ihre Unigestion Aktien zu Hause oder in einem Bankschliessfach verwahren, können diesen Angebotsprospekt sowie das Formular "Annahme- und Abtretungserklärung" bei Schroder & Co Bank AG, zu Händen von Frau Liliane Schenker, Central 2, 8001 Zürich (Telefon: +41 (0)1 250 13 82; Fax: +41 (0)1 250 13 86; E-mail: liliane.schenker@schroders.com) beziehen. Sie werden gebeten, das Formular "Annahme- und Abtretungserklärung" auszufüllen, zu unterzeichnen und zusammen mit den entsprechenden Angaben über das Depot und mit dem/den entsprechenden Aktienzertifikat(en), **nicht entwertet**, direkt ihrer Bank oder Schroder & Co Bank AG bis zum 28. März 2003, 16.00 Uhr (MEZ), einzureichen.

2. Annahme- und Zahlstelle

Schroder & Co Bank AG
Central 2
8001 Zürich

3. Angediente Titel

Im Zusammenhang mit dem Kaufangebot angemeldete Unigestion Aktien werden durch die Depotbanken gesperrt und können nicht mehr gehandelt werden.

4. Vollzug des Angebotes

Unter Vorbehalt einer allfälligen Verlängerung der Angebotsfrist gemäss Abschnitt II.3 oben wird der Angebotspreis für die während der Angebotsfrist und während der

Nachfrist angedienten Unigestion Aktien am 5. Mai 2003 bezahlt (das "Vollzugsdatum").

5. Abgaben, Kosten

Kosten

Der Verkauf der Unigestion Aktien, welche bei einer Bank oder einem Effekthändler in der Schweiz deponiert sind und angedient werden, erfolgt während der Angebotsfrist und der Nachfrist ohne Spesen.

Verrechnungssteuer

Die Andienung der Titel im Rahmen des vorliegenden Kaufangebotes und die Bezahlung des Angebotspreises haben keine Verrechnungssteuerfolgen.

Direkte Steuern

- *Titel im Privatvermögen der Empfänger des Kaufangebotes, welche natürliche Personen mit Wohnsitz in der Schweiz sind*

Die Andienung der Titel im Rahmen des vorliegenden Kaufangebotes und die Bezahlung des Angebotspreises haben grundsätzlich keine Einkommenssteuerfolgen für natürliche Personen mit Wohnsitz in der Schweiz. Aktien von natürlichen Personen, welche als gewerbsmässige Wertschriftenhändler betrachtet werden, gelten als Geschäftsvermögen.

- *Titel im Geschäftsvermögen der Empfänger des Kaufangebotes, welche Personen mit Wohnsitz/Sitz in der Schweiz sind*

Die Andienung der Titel im Rahmen des vorliegenden Kaufangebotes und die Bezahlung des Angebotspreises stellen eine steuerliche Realisation von Einkommen, bzw. Gewinn oder Verlust, dar.

- *Titel von Personen mit Wohnsitz im Ausland*

Die Aktionäre der Unigestion, welche im Ausland domiziliert sind, werden gebeten, einen Steuerberater zu konsultieren, um die Folgen einer Annahme des vorliegenden Angebotes zu beurteilen.

Stempelabgabe

Das vorliegende Kaufangebot unterliegt der eidgenössischen Stempelabgabe. UMH wird diese Stempelabgabe sowie die Börsengebühren (einschliesslich der Zusatzabgabe der Eidgenössischen Bankenkommission) übernehmen.

6. Dekotierung der Unigestion Aktien von der SWX Swiss Exchange

Wie in Abschnitt I oben erwähnt ist die Dekotierung der Unigestion Aktien von der SWX Swiss Exchange auf den dem Vollzug des Kaufangebotes gemäss Definition in Abschnitt X.4 oben folgenden Börsentag beabsichtigt. Eine Kraftloserklärung der restlichen, sich nach Vollzug des Kaufangebotes im Publikum befindenden Unigestion Aktien im Sinne von Artikel 33 des Börsengesetzes ist nicht geplant.

7. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Sämtliche Rechte und Pflichten aus diesem Kaufangebot unterstehen **schweizerischem Recht**. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Genf.

XI. INDIKATIVER ZEITPLAN

Beginn der Angebotsfrist: 17. März 2003

Ende der Angebotsfrist: 28. März 2003*

Beginn der Nachfrist: 3. April 2003*

Ende der Nachfrist: 16. April 2003*

Vollzugsdatum: 5. Mai 2003*

* UMH behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist gemäss Abschnitt II.3 oben ein- oder mehrmals zu verlängern.

Zürich, 17. März 2003

Die mit der technischen Durchführung beauftragte Bank:

Schroder & Co Bank AG

[Logo KPMG Fides Peat]

Corporate Finance

KPMG Fides Peat
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zürich

Postfach
CH-8026 Zürich

Telefon +41 1 249 31 08
Telefax +41 1 249 27 70
www.kpmg.ch

An den Verwaltungsrat der
Unigestion Holding
8C, Avenue de Champel
1211 Genf 12

Zürich, 6. März 2003

Fairness Opinion

Sehr geehrte Herren

Die Unigestion Management Holding, Freiburg, und ihr nahestehende Parteien, welche die Basler Versicherung und das Management der Unigestion Gruppe umfassen, halten direkt und indirekt 71% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der Unigestion Holding. Diese Gruppierung beabsichtigt alle im Publikum befindlichen Aktien der Unigestion Holding zu übernehmen. Zu diesem Zweck wird den Publikumsaktionären eine Kaufofferte für die sich im Markt befindlichen Aktien von CHF 91.-- pro Aktie in bar unterbreitet.

Sie haben uns mit der Erstellung einer Fairness Opinion beauftragt, welche das Übernahmeangebot der Unigestion Management Holding für sämtliche sich im Publikum befindlichen Aktien der Unigestion Holding auf dessen Angemessenheit überprüft.

Basierend auf den im folgenden dargelegten Erläuterungen, getroffenen Annahmen und erwähnten Einschränkungen beurteilen wir die CHF 91.-- pro Aktie der Unigestion Holding aus Sicht der Drittakionäre aus finanzieller Sicht als fair und angemessen.

Bei unserer Beurteilung stützten wir uns primär auf die cashflow-orientierte Unternehmensbewertung ab und zogen Kapitalmarktdaten (u.a. Börsenkurse und Multiplikatoren) zu Vergleichszwecken heran.

Für die Beurteilung des Angebotes führten wir insbesondere folgende Tätigkeiten durch:

- Durchsicht und Analyse öffentlich zugänglicher Geschäfts- und Finanzinformationen über die Unigestion Holding
- Durchsicht und Analyse interner Geschäfts- und Finanzinformationen der Unigestion Holding, insbesondere der Mittelfristplanung
- Beurteilung der erwarteten betrieblichen freien Cash Flows und Durchführung einer Bewertung auf Basis dieser freien Cash Flows unter Anwendung eines risikoadäquaten Kapitalisierungszinssatzes
- Diskussionen mit dem Management der Unigestion Holding bezüglich der vergangenen und gegenwärtigen Geschäftstätigkeit und der zukünftigen Entwicklung

- Vergleich der Ertragskraft und der kürzlich notierten Aktienpreise des Unternehmens mit den entsprechenden Daten vergleichbarer börsenkotierter Unternehmen
- Analyse der Entwicklung des Börsenkurses der Unigestion Holding
- Vergleich der Resultate unserer Arbeiten mit der Kaufofferte

Unsere Arbeiten basieren auf den vom Management erstellten Finanzplanungen und Analysen, die uns zur Verfügung gestellt wurden. Wir haben uns darauf verlassen, dass diese nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden und die zukünftigen Aussichten der Unternehmung angemessen berücksichtigen. Die vom Management erstellten internen Finanzanalysen, Mittelfristplanungen und die darin getroffenen Annahmen überprüften wir auf ihre Plausibilität. Im übrigen haben wir uns auf die Zuverlässigkeit und Vollständigkeit der uns zur Verfügung gestellten und öffentlich zugänglichen Informationen verlassen.

Alle Annahmen bezüglich der künftigen Entwicklung des volkswirtschaftlichen und technologischen Umfelds und deren Auswirkungen auf die operative Entwicklung der Unternehmung sind mit üblichen Unsicherheiten behaftet. Die im Rahmen der Mittelfristplanung getroffenen Annahmen spielen jedoch eine entscheidende Rolle bei der Bewertung. Da unsere Arbeit weitgehend auf den Angaben der Gesellschaft beruht, insbesondere denjenigen in der Mittelfristplanung, beschränkt sich unsere Verantwortung auf die sorgfältige und fachgerechte Durchführung der Bewertung.

Diese Fairness Opinion ist ausschliesslich an den Verwaltungsrat der Unigestion Holding gerichtet. Sie wird als Anhang dem Bericht beigelegt, welchem der Verwaltungsrat im Rahmen des öffentlichen Übernahmeangebots von Unigestion Management Holding veröffentlicht, und wird nochmals im Übernahmeprospekt veröffentlicht. Sie darf ohne vorgängige schriftliche Zustimmung von KPMG Fides Peat, mit Ausnahme des vereinbarten Gebrauchs, für keine anderen Zwecke verwendet werden.

Unsere Arbeiten und dieses Schreiben basieren auf dem Informationsstand bis zum 6. März 2003 und dem von Ihnen gegengezeichneten Mandatsbrief vom 26. Februar 2003.

Auf diese Fairness Opinion ist ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar; Gerichtsstand ist Genf.

Mit freundlichen Grüßen

KPMG Fides Peat

Dr. Jürg Glesti

Rolf Langenegger