



Avadis Private Equity Welt XVI

Produktpräsentation
Juni 2022

Avadis Private Equity Programme

Ihre Vorteile

24

Jahre Erfahrung

- Seit 1998 auf die Bedürfnisse Schweizer Vorsorgeeinrichtungen zugeschnittene Private-Equity Anlagelösungen
- Robuster und konservativer Investitionsansatz, welcher sich über mehrere Marktzyklen erfolgreich unter Beweis gestellt hat

>200

Zielfonds

- Mehrstufiges, unabhängiges Kontrollsystem zur Investment- und Risikoüberwachung
- Stringenter Zielfonds-Selektionsprozess
- Einbindung von ESG Kriterien
- Investitionen in die Zielfonds der besten Fondsmanager

+3%

ggü. Aktienmärkte

- Systematisches Benchmarking der Anlagegruppen-Performance mit Private Markets Peer-Gruppen und Aktienmärkten
- Im Durchschnitt 3% p.a. Netto-Outperformance ggü. Aktienmärkten
- Hervorragende Performancehistorie über 24 Jahre

USD 1.5 Mrd.

Kapitalzusagen

- Hohe Transparenz
- Attraktive Gebührenstruktur
- Persönliche Kundenbetreuung

Anlagestruktur von Pensionskassen mitgesteuert

Avadis Anlagestiftung – Private Equity

Oberstes Organ der
Anlagestiftung

Strategie
Anlagerichtlinien
Selektion des
Vermögensverwalters
Überwachung

Kundenbetreuung
Reporting
Administration

Due Diligence
Fonds-Selektion

Due Diligence
Firmen-Selektion

Anlegerversammlung
Pensionskassen

Stiftungsrat
Pensionskassen

Private Equity Kommission
Pensionskassen

Geschäftsführung
Avadis Vorsorge AG

Vermögensverwaltung
Portfolio Advisors

Private Equity Funds
Mehr als 200 Zielfonds

Private Equity Investments
Mehr als 3.000 Firmen

Stufe Anleger

Stufe Anlagegruppe
(«Fund-of-Funds»)

Stufe Zielfonds

Portfolio Advisors: Partner von Avadis seit 2007

Portfolioumsetzung mit anerkanntem Private Equity Experten

Gründungsjahr	1994	<ul style="list-style-type: none">– Unabhängiges Unternehmen, zu 100% in Mitarbeiterbesitz– SEC-registrierter Anlageberater / qualifizierter professioneller Vermögensverwalter– Sehr stabiles und erfahrenes Senior Team mit ausgewiesener Expertise– Auf Private Markets-Investitionen fokussiert: Private Equity, Private Real Estate und Private Credit– Kernkompetenzen: Fondsselektion, Beratung, Portfolioverwaltung und Reporting
AuM	USD 30,6 Mrd.	
Mitarbeitende	>125	
General Partner Beziehungen	>300	
Firmeneigene Datenbank	>2.300 Fonds	



Investitionsansatz der Avadis Private Equity Programme

Konservativer und robuster Anlageansatz

Fokus auf Qualität in der Managerselektion

Investitions-Grundsätze

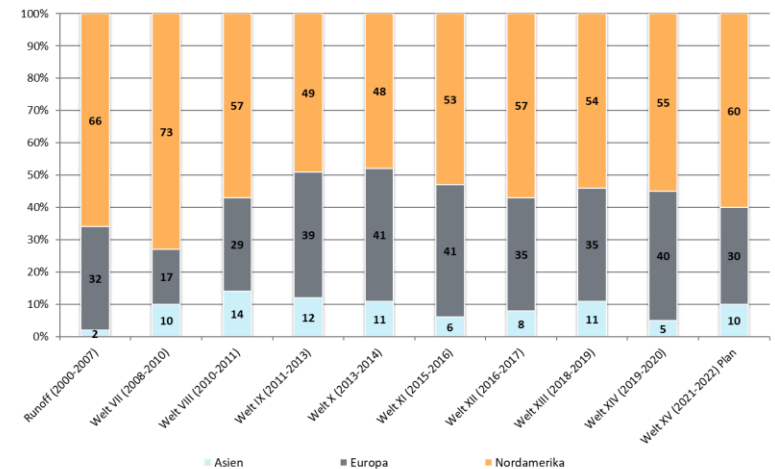
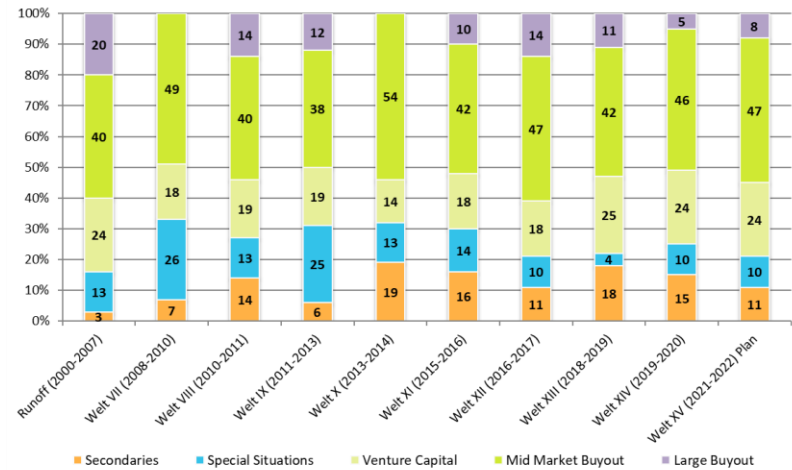
- Fokus auf etablierte Private Equity Manager mit nachhaltigem Track Record
- Beimischung von Secondaries, um den J-Curve-Effekt zu minimieren (bis zu 25%)
- Beimischung von Co-Investments zur Optimierung der Kostenstruktur (bis zu 15%)
- Breite Risikostreuung der Investments über 15-25 Zielfonds

Risiko-Management

- Diversifikation über Strategien und Vintage-Jahre
- Gründliche Due Diligence (inkl. ESG Aspekte im Rahmen der Manager und Zielfondsprüfung)
- Keine strategische Aufnahme von Fremdkapital auf Zielfonds- oder Anlagestiftung-Stufe (nur kurzfristig erlaubt)
- Keine Over Commitment-Strategie
- Keine Nachschusspflichten für Anleger

Regionale und Sektorallokation

- Sektor-Allokation ergibt sich aus den zur Investition selektierten Investitionsoportunitäten
- Hauptfokus auf entwickelten Private Equity Märkte, inklusive Schweiz
- Schwellenländer: niedrige Allokation (rund 10% Asien)



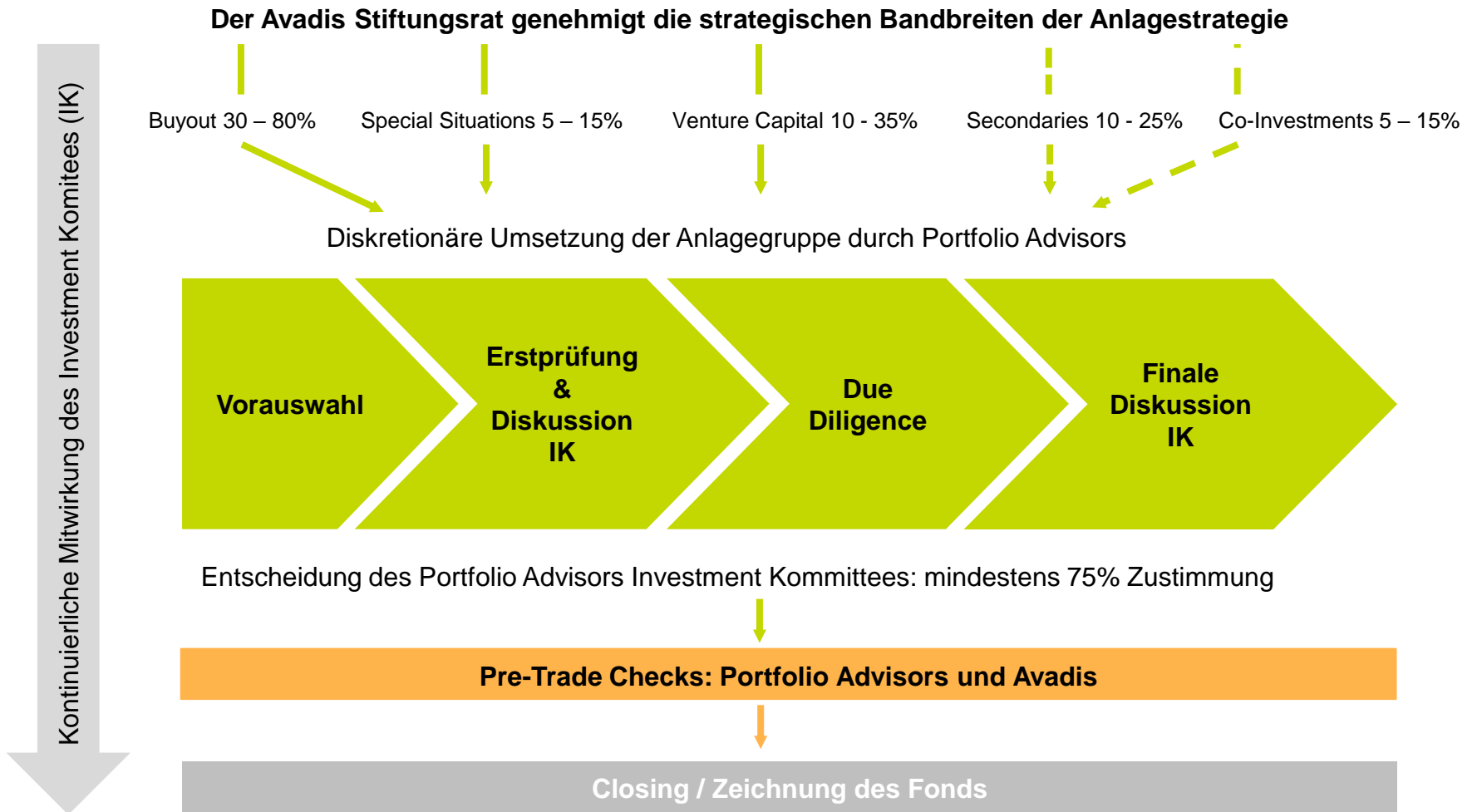
Eigenschaften der Avadis Private-Equity-Anlagestrategie

Fokus auf Qualität in der Managerauswahl

Struktur	Avadis ist eine Anlagestiftung im Sinne von Art. 80ff. ZGB Dachfondsstruktur (closed-end)
Diversifikation	Breite Streuung über rund 20 Zielfonds / 300 Portfoliofirmen
Transaktionstypen	Primaries Single Zielfonds Co-investment Fund, Secondaries Fund
Portfolio-Struktur	Core: Mid-Market Buyout Satelliten: Venture Capital, Special Situations
Regionaler Fokus	Kern: etablierte Märkte USA und Europa Rund 10% Allokation Asien
Strategischer Ansatz	Anlageziel: eine stabile risiko-adjustierte Rendite aus nicht-kotierten Aktienanlagen erwirtschaften Umsetzung: Selektion etablierter Private Equity Manager mit nachhaltigem Track-Record Die selektierten Zielfonds decken jeweils 2-3 Vintage Jahre ab

Sorgfältige Managerauswahl

Beispiel Umsetzung der Zielfondsselektion



Netzwerk & Zugang zu Investitionen

Investitionen in langfristigen globalen Megatrends

Trend	Opportunitäten	Beispiele aus den Avadis Welten
Demographie «Silver Society»	<ul style="list-style-type: none">▪ Healthcare / Gesundheit / Wellness▪ Elderly Care▪ Education / Weiterbildung	<ul style="list-style-type: none">▪ GreatCall (Telephonie für Senior Citizens)▪ Nemera (Drug Delivery Systeme)
Digitalisierung	<ul style="list-style-type: none">▪ Vertical Software Lösungen▪ Internet of Things▪ Cyber Security▪ Mobile Payments	<ul style="list-style-type: none">▪ Bambora (Payment Anbieter)▪ Autoform (Softwarelösung für die Blechform industrie)
Outsourcing	<ul style="list-style-type: none">▪ “Tech-Enabled” Business Services▪ Corporate Carve-Outs▪ Business Process Outsourcing (BPO)	<ul style="list-style-type: none">▪ Pro Pharma Group (IT Dienstleister für Pharma Branche)▪ VAT (Vakuumventile für die Halbleiterindustrie)
Individualisierung	<ul style="list-style-type: none">▪ Targeted Marketing Services▪ Mass Customization▪ Gig Economy	<ul style="list-style-type: none">▪ CallCredit (Credit Reporting Services)▪ Uber (Ride Sharing Company)
Connectivity	<ul style="list-style-type: none">▪ Social Networks▪ Digital Health▪ Big Data / Analytics	<ul style="list-style-type: none">▪ Advance Medical (Telemedicine)▪ Robin Hood Markets (Online Broker)

Avadis ESG Grundsätze und Mitgliedschaften

Seit Ende 2018 sind die Avadis Anlagestiftungen **Mitglied der UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) und bei Swiss Sustainable Finance (SSF).**



Der Ansatz stellt die Verbindung zwischen den Investoren, die sich eine dedizierte Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten in ihren Anlagen wünschen, und den mit den Kundengeldern betrauten Vermögensverwaltern (allesamt auch Mitglieder von UN PRI) sicher.



Der **Nachhaltigkeitsansatz der Avadis Anlagestiftungen**

- basiert auf Normen der schweizerischen Rechtsordnung,
- ist ganzheitlich gefasst,
- und folgt nachvollziehbaren, objektiven Kriterien nach Best Practice.

Das Prinzip der Nachhaltigkeit schliesst **alle drei Nachhaltigkeitselemente – Umwelt, Soziales und Corporate Governance** – integrativ ein und ist fester Bestandteil des Anlageprozesses, des Risikomanagements sowie des Dienstleistungsangebots.

Die Avadis Private Equity Anlagegruppen schliessen kontroverse Waffen sowie Unternehmen der SVVK-Asir Liste systematisch aus.

Einbindung von ESG in Avadis Private Equity Programme

Portfolio Advisors ("PA") ist seit 2015 Mitglied der UN PRI.

Als **Unterzeichner der UN PRI** ist PA sehr daran interessiert, die Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investment zu implementieren.

Entsprechende ESG Grundsätze sind sowohl im Due Diligence Prozess als auch im Reporting-Prozess verankert.

ESG Due Diligence

Im Rahmen der initialen Due Diligence erhält jeder Zielfonds aufgrund Kriterien des standardisierten ESG Due Diligence Questionnaires ein ESG-Rating.

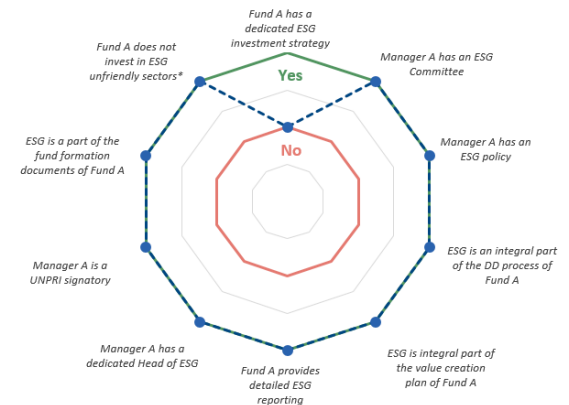
ESG Reporting

Im Rahmen des Quartalsreportings findet eine ESG-Auswertung der Branchenzugehörigkeit aller Portfoliounternehmen statt.

Jedes Unternehmen wird aufgrund des jeweiligen Sektors als ESG-Positiv, Neutral oder Negativ eingestuft.

Zusätzlich werden auf jährlicher Basis die Fondsmanager nach standardisierten ESG-Kriterien evaluiert.

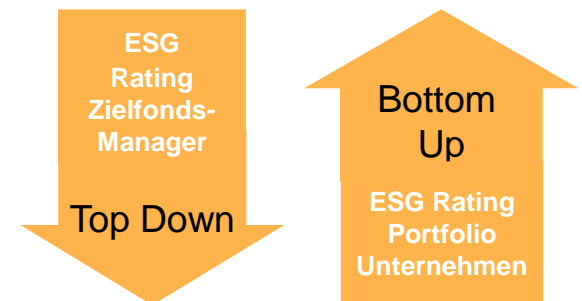
Portfolio Advisors has conducted an ESG rating of Fund A taking into account the following ten ESG metrics.



On a weighted basis, Fund A has achieved a ESG rating of 4.75 points on a scale of 0 (lowest) to 5 (highest). More information on the weighting and data gathering are available upon request.

* ESG unfriendly sectors include sectors such as gambling, tobacco, weapons, pornography, oil or gas products

ESG Rating in den Avadis Private Equity Welten



Langjährige konsistente Performancehistorie

Avadis Anlagegruppen per 31.03.2022, in USD

Anlagegruppe	Vintage Years	Commitments in MUSD	Abruf in %	DPI in %	IRR in %	Multiple	Cambridge Ranking	
							IRR	TVPI
Welt VII	2008 – 2010	105.6	91	175	14.7	2.32	2	2
Welt VIII	2010 – 2011	102.7	90	150	14.0	1.98	2	2
Welt IX	2011 – 2013	118.4	89	156	20.1	2.76	1	1
Welt X	2013 – 2014	68.8	90	95	17.6	2.21	2	2
Welt XI	2015 – 2016	191.7	87	88	26.6	2.48	1	1
Welt XII	2016 – 2017	215.6	81	25	23.7	1.81	2	2
Welt XIII	2018 – 2019	181.2	64	7	29.8	1.76	2	2
Welt XIV	2019 – 2020	202.0	47	0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Welt XV	2021 – 2022	284.7	13	0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Reif, in
Erntephase

Mittelreif,
einzelne
Follow-on-
Investments

Aufbauphase

* Cambridge Associates (vormals Venture Economics) Quartil Rankings der aktiven Zielfonds
DPI: Distributions to paid-in – Verhältnis Rückzahlungen zu Investment / IRR: Internal Rate of Return – Interner Zinsfuß

Avadis Welt XVI

Letztes Closing am 29. August 2023

Avadis Private Equity Welt XVI

Übersicht

- Erstes Closing am 1. September 2022, offen für Zeichnungen bis Ende August 2023
- Vintage Jahre 2022 und 2023
- Breite Diversifikation über Regionen und Anlagestilen
- 10% Quote für Co-Investments als Unterkategorie von Buyout
- 10 - 25 Zielfonds (geschlossene Dachfonds-Struktur)

Ziel Portfolio-Allokation

Anlagestil	Strategische Bandbreiten (%)
Buyout	35-80
Special Situations	15-50
Venture / Growth	10-45
Total	100

Venture Capital	
Early Stage	6% ■
Multi Stage	6% ■
Late Stage / Growth	10% ■
Special Situations	
Turnaround	
Opportunistic	12% ■
Secondaries	9% ■



Buyout	
10%	Large Buyout
20%	US Mid Market (inkl. Co-Investments)
15%	Europe Mid Market
10%	Asia Mid Market

Avadis Private Equity Welt XVI

Kosten und Gebühren

TER Anlagestiftung (inkl. Vermögensverwaltung, ex ante p.a., Basis Commitment)

- Jahre 1 - 3: 0.52% auf Basis Commitment
- Jahre 4 - 6: 0.50% auf Basis Commitment
- Ab Jahr 7: 0.50% auf Basis des tieferen Werts aus NAV oder unterliegenden Commitments
- Keine Performance Fees (Carried Interest) auf Stufe Anlagegruppe

Volumenrabatt auf Gebühren der Geschäftsführung

Ab einer Kapitalzusage von CHF 25 Mio. wird ein Volumenrabatt auf die Geschäftsführungsgebühr der Anlagestiftung gewährt

Unterliegende Kosten der Zielfonds

Rund 1.5-2.5% Management Fee auf Stufe Zielfonds plus performanceabhängiger Carried Interest von circa 20%

Zusammenfassung

Ein langfristiger Anlagehorizont und eine disziplinierte Portfoliokonstruktion sind ein Muss, um erfolgreich in Private Equity zu investieren

- Anleger erwarten langfristig höhere Renditen von Private-Equity-Anlagen im Vergleich zu traditionellen Anlageklassen
- Die Spannweite der besten und schlechtesten Manager ist jedoch gross:
 - Selektion der besten Fonds Manager ist entscheidend für den Erfolg der Private-Equity-Investition
 - Der Zugang zu Top-Managern und Top-Investitionen ist ebenso Teil des Schlüssels zum Erfolg
- Es ist sehr schwierig, Private Equity Investitionen zu timen – deshalb setzen die Avadis Anlagegruppen auf sehr breite Diversifikation in Bezug auf Anlagestile, Regionen und Zielfonds-Manager
- Avadis setzt die Private-Equity-Strategie über Fund-of-Funds um, weil dadurch eine bessere Risikodiversifizierung erzielt wird
- Avadis lanciert regelmässig neue Private-Equity-Anlagegruppen, um auch über Vintage-Jahre eine optimale Diversifikation zu ermöglichen
- Seit 24 Jahren setzen Avadis Private-Equity-Anlagegruppen auf einen konsistenten strategischen Ansatz, sowie auf nachhaltig ertragsreiche Investitionen für Schweizer Pensionskassen.

Appendix

Avadis Anlagestiftung

Stiftungsrat

Name	Institution
Christoph Lanter, Präsident*	Unabhängig
Heinz Luggen, Vizepräsident	Pensionskasse Hero
Damian Tobler	Unabhängig
Franziska Bossart	ABB Vorsorgeeinrichtungen
Alexander Mihajlovic	GE Vorsorgeeinrichtungen
Yann Moor	ABB Vorsorgeeinrichtungen
Christoph Oeschger	ABB Vorsorgeeinrichtungen
Dr. Susanne Otruba	Pensionskasse Stadt Zürich
Hans-Jürg Harder	GE Vorsorgeeinrichtungen
Prof. Dr. Heinz Zimmermann, Berater	Universität Basel

*Seit 18. Februar 2021

Avadis Private-Equity-Kommission

Name	Funktion	Mitglied seit
Steffen Graf (Präsident)	Fachspezialist Vermögensanlagen der Pensionskasse Basel-Stadt	2017
Lukas Gisler	Portfolio Manager Pensionskasse Manor	2022
Franziska Bossart	ABB Vorsorgeeinrichtungen	2021
Doris Röhl	Verantwortlich für Private Debt Pensionskasse Stadt Zürich	2021
Susanne Otruba	Verantwortliche für Hedge Funds und Private Equity der Pensionskasse Stadt Zürich	2011
Philippe Rossel	Portfolio Manager Alternatives der Medpension VSAO	2016
Mariusz Platek	Leiter Anlagen der Pensionskasse Stadt Winterthur	2016
Claudia Emele	Geschäftsführerin Avadis Anlagestiftungen	2018

Rechtlicher Hinweis

Vertraulichkeit und Sorgfalt

Dieser Bericht enthält kundenspezifische Daten und dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Der Inhalt des Berichts ist sorgfältig zusammengestellt. Dennoch kann Avadis keine Gewähr für Inhalt und Vollständigkeit des Berichts übernehmen.

Renditen

Nettoinventarwerte können steigen und fallen. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft dar. Zudem können Investitionen in Fremdwährungen Währungsschwankungen unterliegen.

Dokumentation

Vor dem Anlageentscheid sind der jeweilige aktuelle Verkaufsprospekt und das Anlagereglement, der letzte Geschäftsbericht und die übrigen relevanten Dokumente sorgfältig zu lesen. Diese sind auf dieser Internetseite abrufbar (<https://www.avadis.ch/>) oder können bei der Avadis Vorsorge AG, Zollstrasse 42, 8005 Zürich, bezogen werden.

Anleger

Als Anleger sind nur die in der Schweiz domizilierten, steuerbefreiten Vorsorgeeinrichtungen zugelassen.

Besten Dank für Ihr Interesse

Avadis Vorsorge AG

Zollstrasse 42 | Postfach 1077 | 8005 Zürich

T +41 58 585 33 55 | www.avadis.ch

Die Angaben gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts übernimmt die Avadis Vorsorge AG keine Haftung oder Gewähr.

AVADIS