

AVADIS

Groupe de placement «Infrastructure Direct» porteur d'avenir

Documentation relative au projet

Juin 2024



Précisions concernant la documentation relative au projet

Les informations sur le projet présentées ci-après sont des documents de marketing utilisés pour sonder le marché du groupe de placement «Infrastructure Direct» que la fondation d'investissement Avadis envisage de lancer et sont exclusivement destinées aux institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt.

Pour le moment, il n'existe ni prospectus ni autorisation de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle pour le groupe de placement «Infrastructure Direct» envisagé.

Avadis Fondation d'investissement

Indépendance

Avadis Fondation d'investissement est la plus grande communauté d'achat indépendante des banques et des assurances pour les institutions de prévoyance en Suisse

Participation avec un impact

Assemblée annuelle des investisseurs d'Avadis Fondation d'investissement

Approche «best in class» dans la gestion d'actifs

Approche multistyle/multigestionnaire permettant d'éviter une concentration des risques

Accès aisé aux placements

Longue expérience et vaste expertise dans le domaine des investissements alternatifs et illiquides



29 ans d'expérience

11,7 mia. CHF de fortune totale

133 investisseurs

4,5 mia. CHF d'actifs immobiliers suisses

1,7 mia. USD d'engagements private equity

Avantages pour les investisseurs

Groupe de placement porteur d'avenir «Infrastructure Direct»



Accès aisé à des infrastructures complexes



Droits de participation, d'information et de contrôle étendus



Gestion d'actifs par des professionnels expérimentés



Rapports clairs, y c. reporting ESG



Structure tarifaire transparente et alignement des intérêts



Placement fiscalement optimisé destiné aux caisses de pension



Due diligence complète et gestion des risques



Sécurité élevée grâce aux normes de qualité strictes de la fondation d'investissement

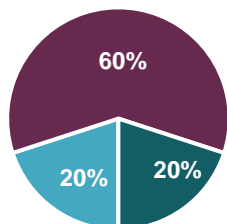


Alignement des objectifs

Priorité accordée à des distributions stables et à des risques opérationnels faibles

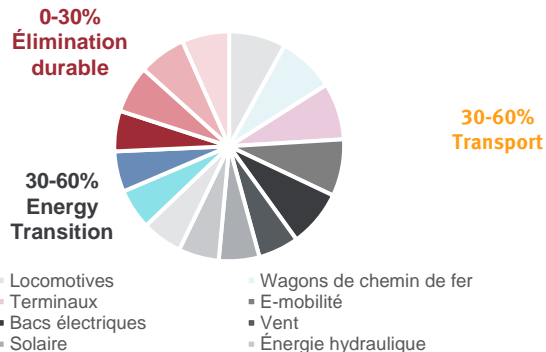
| | | | |
|--|--|--|---|
| Rendement visé | Phases du projet | Taille cible | Types d'investissement |
| IRR de 7% à 10% p. a. (nets) en EUR, Distributions de 3 à 4% p. a. en EUR | Focalisation sur les infrastructures brownfield et les projets prêts à être réalisés; infrastructures greenfield à titre de complément | >EUR 500 mio. (lancement à partir de EUR 100 mio.) | Investissements directs («Equity») Co-investissements possibles |
| Stratégie | Durabilité | Structure | Ouvertures |
| Core/Core+ Placements dans les infrastructures en Europe | Investissements de transition dans le domaine des énergies renouvelables et des solutions de transport durables | À durée indéterminée/evergreen | Dès que > 50% des promesses de capital ont été appelées |

Générateurs de rendement

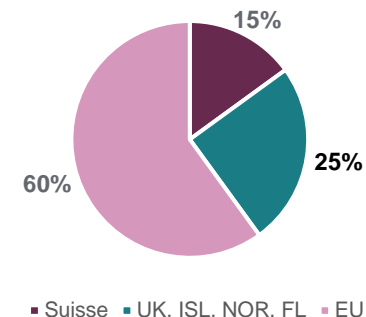


- Cash-flows réglementés
- Flux de trésorerie contractuels
- Exposition au marché / Variable

Secteurs cibles (sous forme de fourchettes)






Régions cibles



Allocation d'actifs ciblée

Secteurs sélectionnés: transports, transition énergétique et élimination des déchets

| | Solutions de transport | Transition énergétique | Élimination durable des déchets |
|----------------------------------|--|--|---|
| |  |  |  |
| Allocation visée | 30-60% | 30-60% | 0-30% |
| Tendances | Forte obsolescence Décarbonation (de la route vers le rail) Nouvelles technologies et carburants | Décarbonation Besoins en électricité croissants Transformation et intégration de systèmes | Économie circulaire Durabilité Intégration dans les chaînes de valeur |
| Sources de rendement | Contrats de location | Contrats d'achat et marché | Prix sur les marchés de matières premières secondaires |
| Risques | PIB, contreparties | Réglementation, prix de l'électricité | Volatilité des prix, innovation |
| Diversification | Divers types de locomotives Divers modèles de wagons de marchandises >100 locataires en tant que contreparties Utilisation dans l'ensemble de l'Europe | Diverses technologies: éolien, hydraulique, solaire, stockage sur batterie Différentes contreparties en tant qu'acheteurs Large diversification géographique en Europe | Diverses technologies innovantes Large base d'acheteurs Diversification en Europe |
| Historique de performance | >10 transactions conclues | <10 transactions conclues | 1 Transaction getätigt |
| Expertise et équipe | Première transaction d'infrastructure dans le secteur des wagons de marchandises réalisée en 2012, focalisation de l'équipe sur ces trois secteurs. | | |
| Transactions projetées | Filtrage de 75 opportunités (12 avant la clôture initiale) par an, réseau sectoriel établi avec des consultants et des partenaires industriels | | |

Mégatendances dans le secteur des infrastructures

Augmentation continue des besoins de capitaux pour les investissements en infrastructures dans le monde entier

Tournant énergétique



Décarbonation



«Disruption» des infrastructures de base



Croissance démographique



Globalisation et commerce



Infrastructures obsolètes



Nouvelles technologies



Evolutions réglementaires



Complexité des projets



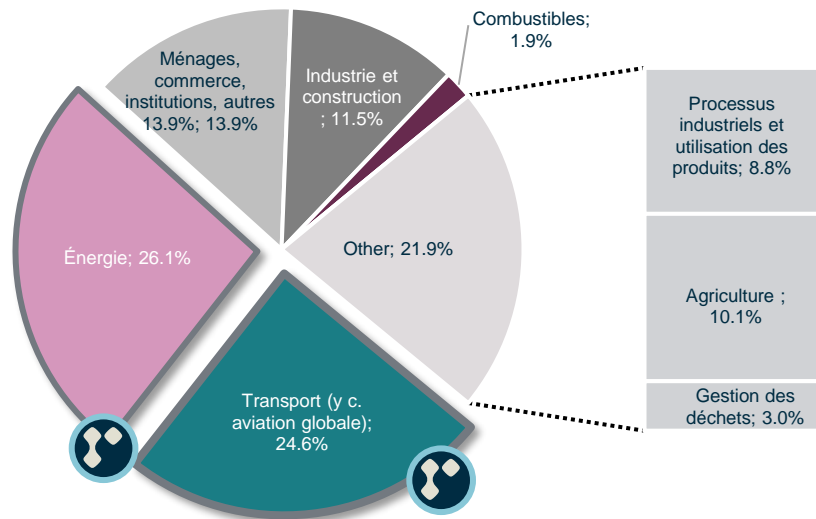
Numérisation



Le Global Infrastructure Hub (GI Hub), un organisme international d'infrastructure créé par le G20, chiffre aujourd'hui le déficit d'investissement dans les infrastructures à environ 3000 milliards de dollars par an

Émissions de CO2 par secteur économique

Le transport et l'énergie génèrent à eux seuls 50% des émissions



Sources: graphique élaboré par nos soins, Eurostat Statistics Explained

2030

- 55% d'émissions grâce à:
47% plus d'électrification/renouvelable
17% efficacité énergétique
+30% hydrogène, biogaz, CCS etc.

2050

- 100% d'émissions grâce à +80% d'énergie renouvelable:
75% électrification
25% hydrogène vert

2050

Énergie solaire de 20 GW à 50 GW p. a.
Énergie éolienne de 15 GW à 30 GW p. a.

Emissionsfrei:

2040 Énergie
2045 Transport
2040/2050 Ménages
2050 Industrie

Reichmuth & Co Investment Management AG

Plus d'une décennie d'investissements fructueux dans la classe d'actifs des infrastructures

2012

Fondation de Reichmuth
Infrastructure

2 Mrd.

d'actifs sous gestion (capitaux
propres)

> 80

Investisseurs institutionnels
(principalement caisses de
pension)

27

spécialistes des infrastructures
dédiés



Les placements dans les infrastructures chez Reichmuth & C

Depuis le lancement de la première solution d'infrastructure en 2012, Reichmuth & Co Investment Management offre un accès à des placements dans des infrastructures durables avec des flux de trésorerie réguliers et un rendement stable dans les secteurs des transports, de l'alimentation et de l'élimination des déchets en Suisse et en Europe.

Une coopération suisse

AVADIS

Longue
expérience de la
structuration de
placements
illiquides et
complexes

Excellent
historique de
performance dans
le domaine du
private equity et
de l'immobilier
suisse

Plus grande
fondation
d'investissement
indépendante des
banques et des
assurances

Vaste réseau dans
le domaine de la
prévoyance,
partenariats de
longue date avec
des investisseurs



REICHMUTH & CO

Fortune de CHF 2
milliards gérée
pour le compte de
plus de 80
investisseurs
institutionnels

Plus de dix ans
d'expérience,
plateforme
d'infrastructures
performante

Excellent réseau
dans le secteur et
partenariats de
longue date

Équipe de 27
collaborateurs
composée de
spécialistes des
infrastructures

Conditions

| | |
|---|--|
| Groupe de placement | Infrastructure Direct |
| Gestionnaire d'actifs | Reichmuth & Co Investment Management AG |
| Cercle des investisseurs | Institutions de prévoyance suisses exonérées d'impôt |
| Placements | Investissements directs de capitaux propres dans des infrastructures |
| Monnaie | Euro (pas de couverture de change) |
| Volume cible | > EUR 500 mio., lancement dès qu'un volume initial d'EUR 100 mio. sera atteint, prévu pour le 2S 2024 |
| Durée | À durée indéterminée |
| Cycles de financement | Tous les 1 à 3 ans, dès que 50% des promesses de capitaux antérieures auront été investies |
| TER* ex ante | Les coûts totaux attendus du groupe de placement s'élèvent à 1,5% par an (avant rabais de volume, sans prise en compte des commissions liées à la performance). |
| Commission liée à la performance | Commission liée à la performance de 15% au-delà d'un rendement minimal de 4,5% calculé sur la base des distributions annuelles. Cette commission n'est perçue que si la TVPI du groupe de placement augmente d'au moins 6% par an après la fin de la période d'investissement. |
| Rapports | Trimestriels |

| Émission de parts | |
|------------------------|---|
| Date | Dès que 50% des promesses de capital de la clôture précédente auront été appelées |
| Priorités | Les promesses de capital de la clôture précédente ont déjà été appelées |
| Emission | Émission de nouvelles parts à la VNI |
| Prix d'émission | VNI (calculée lors de chaque émission et rachat de parts) |

| Rachat de parts | |
|------------------------------|--|
| Cession | Possible avec l'approbation de la direction |
| Période de blocage | Période d'investissement initiale |
| Délai de dénonciation | 2 ans, pour la fin d'un exercice |
| Gating | 15% de la VNI et EUR 50 mio. par an |
| Réductions | Au prorata, en fonction de la valeur des parts |
| Prix de rachat | 97% de la VNI |
| Report | Jusqu'à 2 ans |

* Les investisseurs initiaux bénéficient d'une réduction de 30 pb sur les frais de gestion du groupe de placement lors de la «clôture initiale de création».

Vos contacts

Vos interlocuteurs directs à Zurich et Lausanne



Christian Zoss

Responsable Investissements

christian.zoss@avadis.ch | +41 58 585 70 69

- Plus de 20 ans d'expérience dans le secteur bancaire au sein de plusieurs établissements financiers suisses et étrangers, a travaillé comme gestionnaire d'actifs
- Chez Avadis depuis 2016 et membre de la direction depuis 2023



Michael Haldemann

Conseiller à la clientèle & Key Account Manager

michael.haldemann@avadis.ch | +41 58 585 81 33

- Plus de 12 ans d'expérience dans le suivi et le conseil aux caisses de pension suisses
- Chez Avadis depuis 2020



Tamila Chaouche-Trapella

Conseillère à la clientèle & Key Account Manager, Responsable Suisse Romande

tamila.chaouche@avadis.ch | +41 58 585 82 66

- Responsable des investisseurs institutionnels auprès de banques d'investissement et de gestionnaires d'actifs, dans le domaine des placements traditionnels et alternatifs
- Chez Avadis depuis 2021

Merci de votre attention.

Avadis Fondation d'investissement

Avenue de la Gare 4 | Case postale | 1003 Lausanne

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

Les informations ne constituent pas une offre et sont fournies uniquement aux fins de marketing et d'information. Toute responsabilité ou garantie quant à l'exactitude et l'exhaustivité du contenu est exclue.

AVADIS