

Private equity monde XVII

Présentation du produit

Avril 2024

Programmes de private equity d'Avadis

Vos avantages

26

années d'expérience

- Depuis 1998, des solutions de placement de private equity spécialement conçues pour répondre aux besoins des institutions de prévoyance suisses
- Une approche d'investissement solide et conservatrice qui a fait ses preuves sur plusieurs cycles de marché

> 200

fonds cibles

- Un système de contrôle indépendant à plusieurs niveaux pour la surveillance des investissements et des risques
- Un processus de sélection strict des fonds cibles
- L'intégration des critères ESG
- Des investissements dans les fonds cibles des meilleurs gérants de fonds

+3%

par rapport aux marchés boursiers

- Un benchmarking systématique de la performance des groupes de placement avec des groupes de pairs sur les marchés privés et les marchés boursiers
- En moyenne 3% p. a. de surperformance nette par rapport aux marchés boursiers
- Un excellent historique de performance sur plus de 25 ans

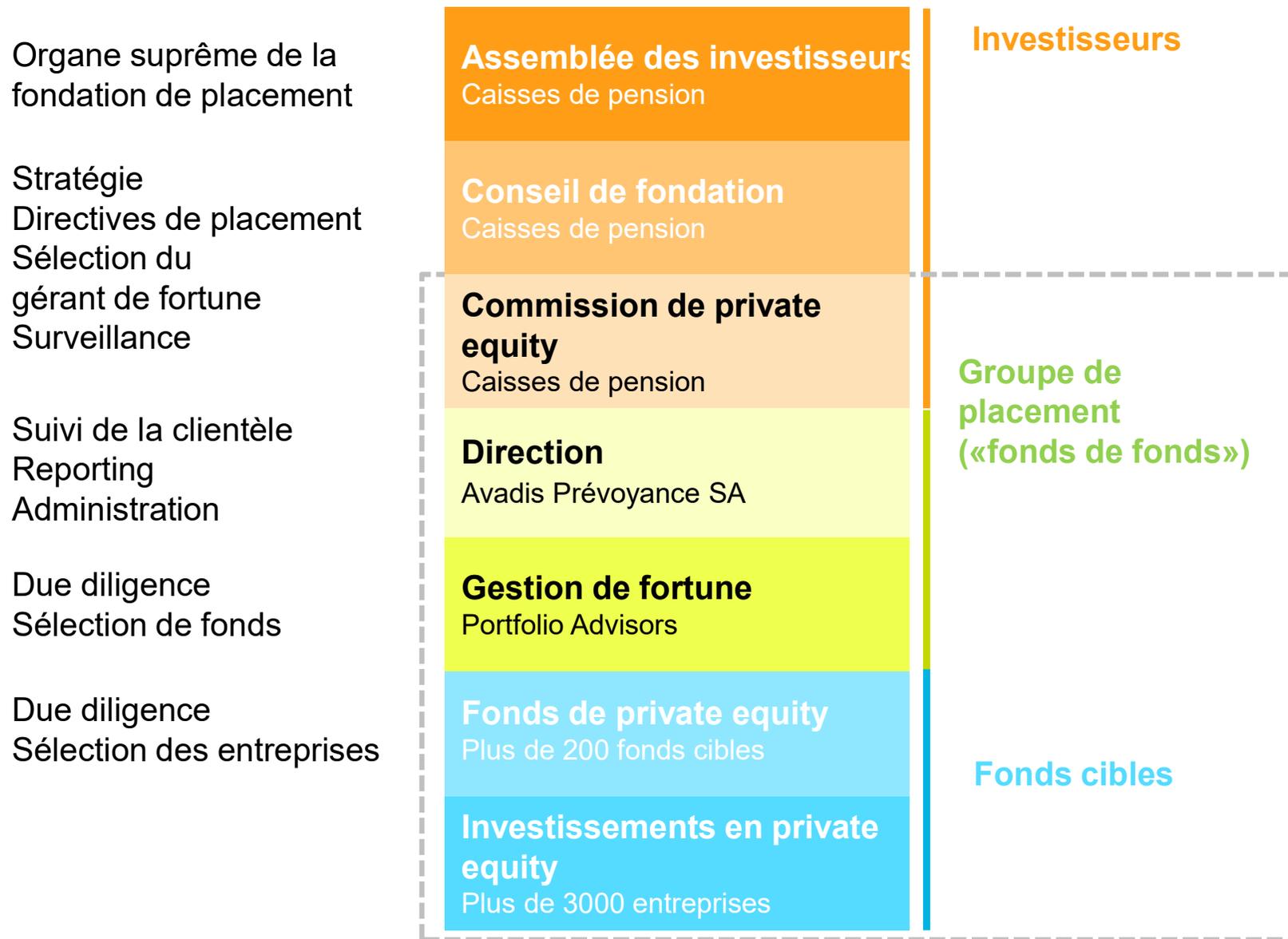
**USD 1,7
milliard**

promesses de capitaux

- Une grande transparence
- Une structure tarifaire attrayante
- Un suivi personnalisé de la clientèle

Co-définition de la structure des placements des caisses de pension

Avadis Fondation d'investissement – Private equity



Portfolio Advisors Partenaire d'Avadis depuis 2007

Gestion du portefeuille avec un expert reconnu en private equity

Année de
fondation

1994

AuM

**USD 41
milliards**

Personnel

> 150 personnes

Relations
General Partner

> 300

Base de
données propre

>2300 fonds

- Entreprise indépendante détenue à 100% par ses collaborateurs
- Conseiller en placement / gérant de fortune professionnel enregistré auprès de la SEC
- Équipe sénior très stable et expérimentée disposant d'une expertise avérée
- Focalisation sur les investissements sur les marchés privés: private equity, private real estate et private credit
- Compétences clés: sélection de fonds, conseil, gestion de portefeuille et reporting



Approche d'investissement des programmes de private equity d'Avadis

Une approche d'investissement solide et conservatrice

Priorité à la qualité pour la sélection des gérants

Principes d'investissement

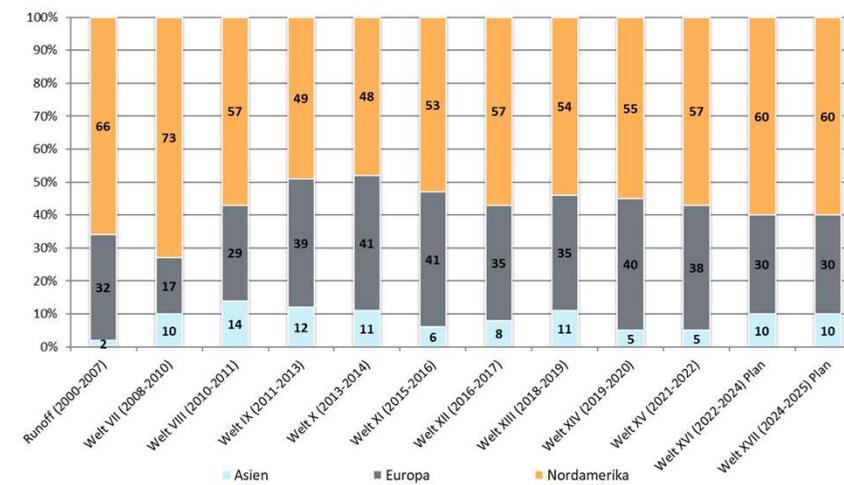
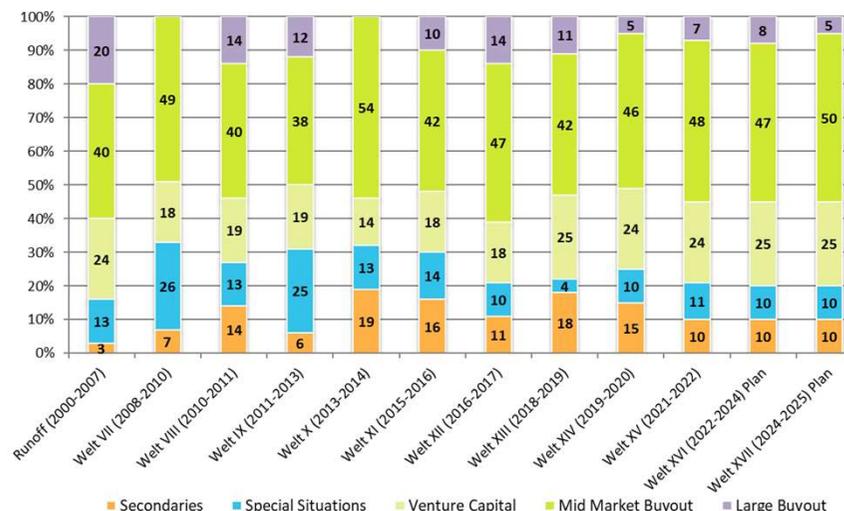
- Priorité à des gérants de private equity positionnés sur le segment du mid-market, avec un bon historique de performance
- Intégration de Secondaries afin de minimiser l'effet de courbe en J (de 10% env.)
- Intégration de co-investissements afin d'optimiser la structure des coûts (de 10% env.)
- Large répartition des risques d'investissement entre 15 à 25 fonds cibles

Gestion du risque

- Large diversification entre les stratégies et les millésimes
- Due diligence complète (y compris critères ESG)
- Pas de recours stratégique à des emprunts au niveau des fonds cibles ou de la fondation d'investissement (autorisé uniquement à court terme)
- Pas de stratégie Over-Commitment
- Pas d'obligation de versement complémentaire pour les investisseurs

Allocation géographique et sectorielle

- L'allocation sectorielle résulte des opportunités de placement sélectionnées pour l'investissement
- Les investissements se concentrent sur les marchés de private equity développés (y compris la Suisse)
- Pays émergents: faible allocation (env. 10% en Asie)



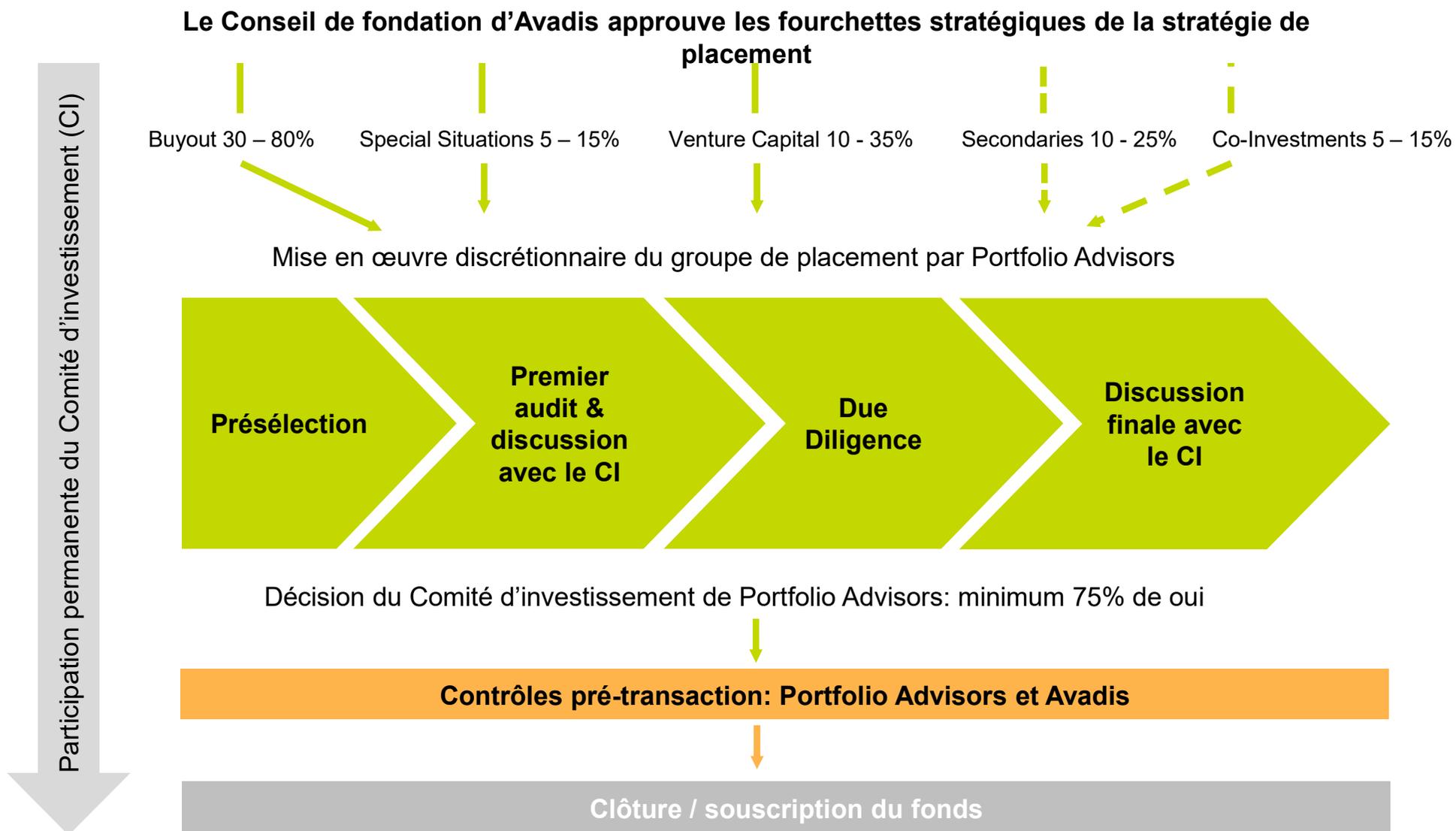
Caractéristiques de la stratégie d'investissement de private equity d'Avadis

Priorité à la qualité pour la sélection des gérants

Structure	Avadis est une fondation d'investissement au sens des art. 80 ss du CCS Structure de fonds de fonds (closed-end)
Diversification	Large diversification entre quelque 20 fonds cibles / 300 entreprises en portefeuille
Types de transactions	Fonds cibles Primaries Single Co-investment Fund, Secondaries
Structure du portefeuille	Core: Mid-Market Buyout Satellites: Venture Capital, Special Situations
Priorité régionale	Core: marchés matures aux USA et en Europe Env. 10% d'allocation à l'Asie
Approche stratégique	Objectif de placement: réaliser un rendement corrigé du risque stable à partir de placements en actions non cotées Mise en œuvre: sélection de gérants de private equity établis pouvant se prévaloir d'un excellent historique de performance. Chaque fonds sélectionné couvre 2 à 3 millésimes

Sélection rigoureuse des gérants

Exemple de mise en œuvre de la sélection de fonds



Réseau et accès aux investissements

Avadis monde XVII a établi des relations à long terme avec les partenaires généraux

Tendance

Opportunités

Exemples des univers Avadis

Démographie
«Silver Society»

- Soins / santé / bien-être
- Soins aux personnes âgées
- Éducation / formation continue

- GreatCall (téléphonie pour séniors)
- Nemera (systèmes de livraison de médicaments)

Numérisation

- Solutions logicielles verticales
- Internet of Things
- Cybersécurité
- Paiements mobiles

- Bambora (services de paiements)
- Autoform (solution logicielle pour le secteur des tôles façonnées)

Externalisation

- Services aux entreprises recourant à des technologies avancées
- Corporate Carve-Outs
- Business Process Outsourcing (BPO)

- Pro Pharma Group (fournisseur de services informatiques pour le secteur pharmaceutique)
- VAT (soupapes de dépression pour le secteur des semi-conducteurs)

Individualisation

- Targeted Marketing Services
- Mass Customization
- Gig Economy

- CallCredit (centre de renseignement sur le crédit)
- Uber (société de covoiturage)

Connectivité

- Réseaux sociaux
- Santé numérique
- Big Data / Analytics

- Advance Medical (télémédecine)
- Robin Hood Markets (courtier en ligne)

Principes ESG et affiliations d'Avadis

Depuis fin 2018, les fondations d'investissement Avadis sont **signataires de la charte «Principes pour l'investissement responsable» des Nations Unies (UN PRI) et membres de Swiss Sustainable Finance (SFF).**

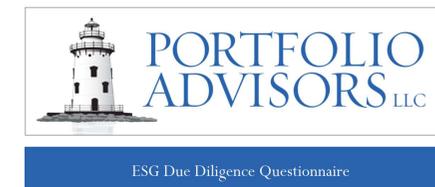
Les groupes de placement en private equity d'Avadis excluent systématiquement les armes controversées et les entreprises de la liste de l'ASIR.

Portfolio Advisors («PA») est signataire de la charte UN PRI depuis 2015. En cette qualité, PA est particulièrement intéressée à la mise en œuvre des principes pour des investissements responsables.

Les principes ESG sont intégrés aussi bien dans le processus de Due diligence que dans le reporting.

ESG Due Diligence

Dans le cadre de la Due diligence initiale, chaque fonds cible se voit attribuer une notation ESG. À cet effet, divers aspects de l'activité de placement et des investissements prévus sont saisis sur la base d'un questionnaire ESG.



Intégration des critères ESG dans les programmes de private equity d'Avadis

Private equity

Reporting ESG

Dans le cadre du reporting trimestriel, une évaluation ESG du secteur d'activité des entreprises en portefeuille est effectuée.

En fonction du secteur, chacune des entreprises est classée comme positive, neutre ou négative en matière d'ESG.

En outre, les gérants de fonds sont évalués annuellement en fonction de critères ESG standard.

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

Notation ESG dans les univers Avadis Private equity



Performance des groupes de placement

Private equity

Groupes de placement Avadis au 31.12.2023, en USD

Groupe de placement	Millésimes	Engagements en MUSD	Appel en %	DPI en %	IRR en %	Multiple	Classement Burgiss		
							IRR	TVPI	
Run-off	2000 – 2008	43,9	62	139	n/ a	1,81	n/ a	n/ a	Run-off
Monde VII	2008 – 2010	105,6	91	196	14,1	2,31	2	1	Mûr, phase de récolte
Monde VIII	2010 – 2011	102,7	90	158	12,6	1,86	2	4	
Monde IX	2011 – 2013	118,4	89	187	18,1	2,68	1	1	
Monde X	2013 – 2014	68,8	90	120	13,0	1,93	2	3	En cours de murissement Certains investissements Follow-on
Monde XI	2015 – 2016	191,7	87	118	20,4	2,36	1	1	
Monde XII	2016 – 2017	215,6	84	51	17,2	1,88	2	2	
Monde XIII	2018 – 2019	181,2	84	24	17,7	1,67	1	2	
Monde XIV	2019 – 2020	202,0	80	4	12,0	1,26	2	2	Phase de constitution
Monde XV	2021 – 2022	284,7	36	0	n/ a	n/ a	n/ a	n/ a	
Monde XVI	2023 – 2024	209,6	5	0	n/ a	n/ a	n/ a	n/ a	

* Cambridge Associates (anciennement Venture Economics) classement par quartile au 30.6.2015 (date d'évaluation des partnerships)
DPI: Distributions to paid-in – rapport entre les remboursements et l'investissement / IRR: Internal rate of return – taux de rendement interne

Public Market Equivalent (PME)

Private equity

Au 31.12.2023 groupe de placement (en USD)

Groupe de placement	IRR	PME	IRR-PME
Monde VII	14.09%	9.19%	4.90%
Monde VIII	12.58%	8.81%	3.76%
Monde IX	18.10%	6.52%	11.57%
Monde X	13.04%	8.52%	4.53%
Monde XI	20.37%	9.29%	11.08%
Monde XII	17.22%	11.18%	6.04%
Monde XIII	17.70%	9.83%	7.87%
Monde XIV	11.96%	8.99%	8.97%

Méthode PME: Long Nickels

Le rendement PME se calcule en simulant les appels de capitaux et les diversifications dans un portefeuille MSCI World Index Net Index.

Pour le groupe de placement monde XV, nous considérons qu'une évaluation basée sur les chiffres disponibles n'est pas pertinente. Dès lors, le groupe de placement n'est pas retenu dans l'analyse.

Avadis monde XVII

Première clôture: 2 septembre 2024

Dernière clôture: 29 août 2025

Avadis Private equity monde XVII

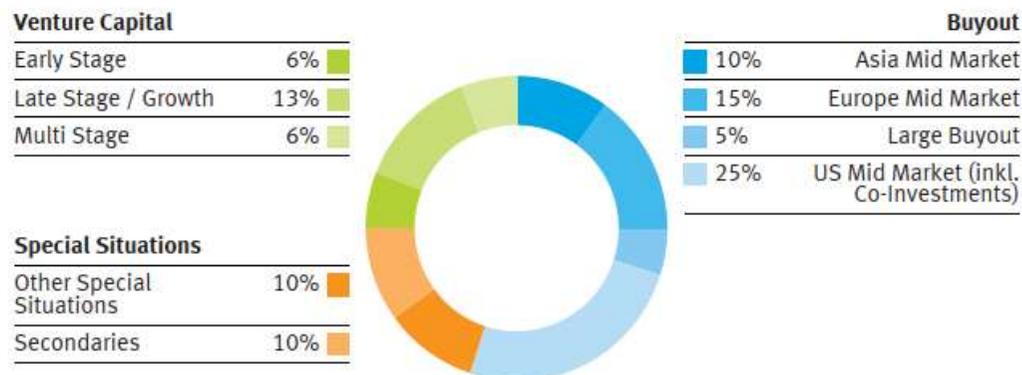
Vue d'ensemble

- Première clôture au 2 septembre 2024, souscription ouverte jusqu'à fin août 2025
- Millésimes 2024 et 2025
- Large diversification géographique et par stratégie
- Part de 10% de co-investissement comme sous-catégorie de Buyout
- 10 à 25 fonds cibles (structure fermée de fonds de fonds)

Allocation de portefeuille visée

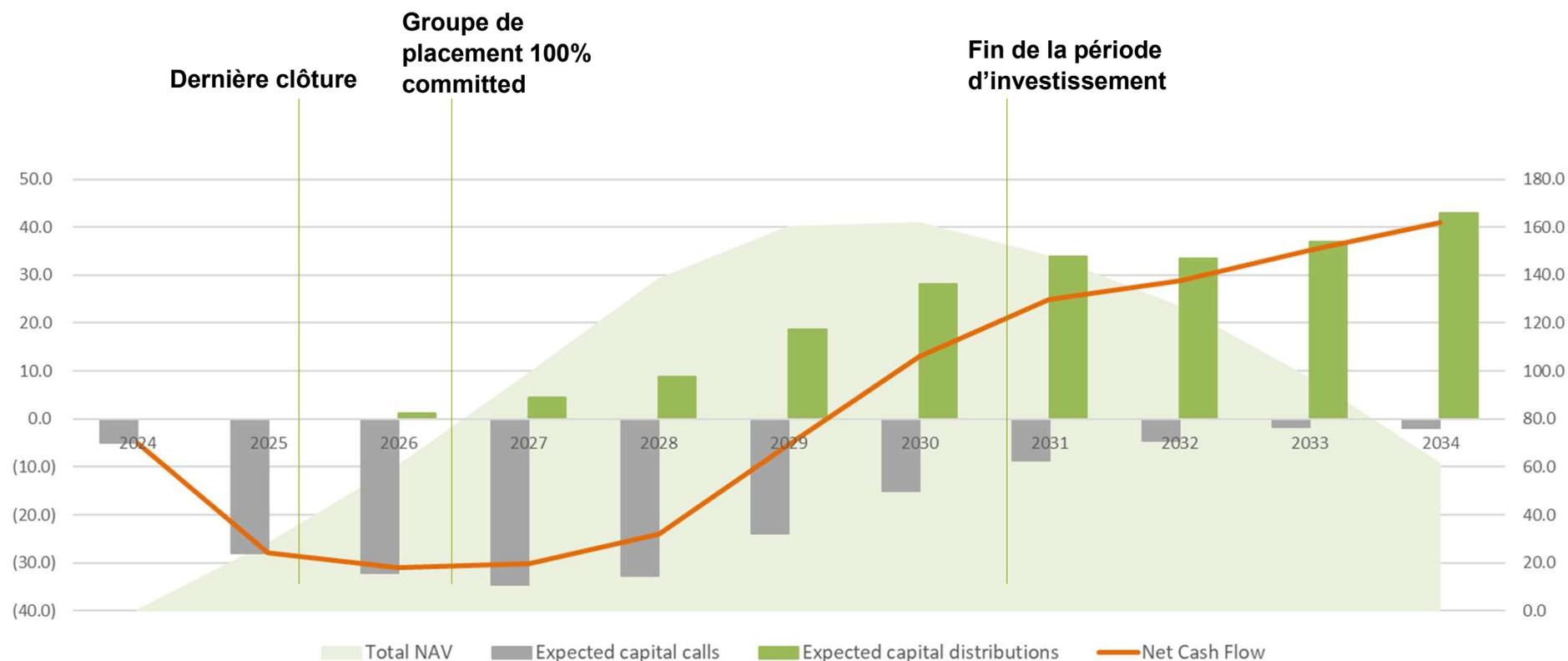
Style de placement	Fourchettes stratégiques (%)
Buyout	30-80
Special Situations	15-50
Venture / Growth	10-45
Total	100

Allocation cible (indicative)



Plan des investissements monde XVII

Private equity



- Le plan des investissements prévoit des engagements de capitaux totaux de USD 200 millions pour monde XVII
- Les appels de capitaux et distributions prévus ainsi que les calculs de VNI sont basés sur une modélisation sur 10 ans
- Dès la 7^e année du groupe de placement, les distributions sont plus importantes que les appels de capitaux
- Durée totale d'Avadis monde XVII: 12 ans, possibilité de prolongation de 2 fois 2 ans

Frais et commissions

Private equity monde XVII

TER de la Fondation d'investissement (incluant la gestion d'actifs, ex ante p. a., sur la base de l'engagement)

- Années 1 à 3: 0,52% sur la base de l'engagement
- Années 4 à 6: 0,50% sur la base de l'engagement
- Dès la 7^e année: 0,56% sur la base de la valeur la plus basse entre la VNI et l'engagement sous-jacent
- Pas de commission de performance (Carried Interest) au niveau du groupe de placement

Rabais de volume sur la commission de gestion

À partir d'un engagement de capitaux de CHF 25 millions, un rabais de volume est consenti sur la commission de gestion perçue par la Fondation d'investissement.

Frais sous-jacents des fonds cibles

Environ 1,5 à 2,5% de frais de gestion au niveau des fonds cibles plus une commission de performance d'env. 20%

Valeur ajoutée des programmes de private equity Avadis

Private equity

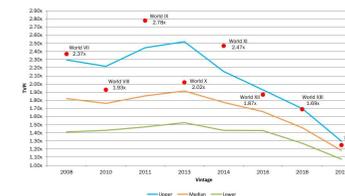
Construction disciplinée du portefeuille

Portefeuille d'environ 20 fonds cibles diversifié à l'échelle mondiale et entre divers styles de placement

Tous les fonds d'Avadis monde se situent dans le premier ou le deuxième quartile du groupe de pairs de Cambridge Associates

Investment Manager	Deal Size	Deal Type	Deal Value	Deal Date	Deal Status
AVADIS	100M	Buyout	100M	2010	Completed
AVADIS	50M	Buyout	50M	2011	Completed
AVADIS	20M	Buyout	20M	2012	Completed
AVADIS	15M	Buyout	15M	2013	Completed
AVADIS	10M	Buyout	10M	2014	Completed
AVADIS	8M	Buyout	8M	2015	Completed
AVADIS	5M	Buyout	5M	2016	Completed
AVADIS	3M	Buyout	3M	2017	Completed
AVADIS	2M	Buyout	2M	2018	Completed
AVADIS	1M	Buyout	1M	2019	Completed

Sélection des gérants



Accès à des fonds cibles sursouscrits

>90% des fonds cibles d'Avadis monde 13 – 15 étaient sursouscrits

Pas de commission de performance à l'échelon du groupe de placement

La part de co-investissements en portefeuille réduit le TER

Structure des coûts optimisée



Récapitulatif

Private equity

Un horizon de placement à long terme et une construction disciplinée du portefeuille sont impératifs pour investir avec succès dans le private equity

- Les investisseurs attendent de leurs placements en private equity des rendements à long terme plus élevés que ceux des catégories de placements traditionnelles
- L'écart entre les meilleurs gérants et les moins performants est important:
 - la sélection des meilleurs gérants de fonds est décisive pour la performance d'un investissement en private equity
 - l'accès aux meilleurs gérants est un des éléments du succès
- Il est très difficile de choisir le timing des investissements en private equity
- Avadis met en œuvre la stratégie private equity avec des fonds de fonds car ils permettent une meilleure diversification des risques
- Avadis lance régulièrement de nouveaux groupes de placement en private equity afin de permettre une diversification optimale sur les millésimes
- Depuis 25 ans, les groupes de placement en private equity d'Avadis sont spécialisés dans une mise en œuvre cohérente et profitable pour les caisses de pension suisses.

Votre interlocuteur direct à Zurich et à Lausanne



Christian Zoss

Responsable d'investissements

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

- Expérience de plus de 20 ans des affaires bancaires acquise au sein de diverses banques suisses et étrangères; a travaillé en tant que gestionnaire d'actifs
- Chez Avadis depuis 2016



Mirja Sutter

Conseillère à la clientèle et responsable des comptes clés

mirja.sutter@avadis.ch | +41 58 585 53 86

- Plus de 16 ans d'expérience du suivi et du conseil aux clients institutionnels, a travaillé chez plusieurs gestionnaires d'actifs et établissements bancaires suisses et étrangers
- Chez Avadis depuis 2018



Michael Haldemann

Conseiller à la clientèle et responsable des comptes clés

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

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



Tamila Chaouche-Trapella

Conseillère à la clientèle et responsable des comptes clés

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

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

Mentions légales

Confidentialité et diligence

Cette présentation contient des données spécifiques aux clients et est uniquement destinée à des fins d'information. Son contenu a été élaboré avec le plus grand soin. Avadis décline toute responsabilité quant au contenu et à l'exhaustivité des informations.

Rendements

Les valeurs nettes d'inventaire peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. Le fait que la valeur ait évolué positivement jusqu'à ce jour ne garantit pas qu'elle continuera d'augmenter à l'avenir. En outre, les investissements en devises étrangères peuvent être soumis à des fluctuations de change.

Documentation

Avant de prendre une décision de placement, veuillez lire attentivement le prospectus de vente et le règlement de placement en vigueur, le dernier rapport de gestion et les autres documents pertinents. Ces documents sont disponibles sur Internet (<https://avadis.ch/fr>) ou peuvent être obtenus auprès d'Avadis Prévoyance SA, Zollstrasse 42, 8031 Zurich.

Investisseurs

Seules les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt sont autorisées à investir dans les produits présentés.

Merci pour votre intérêt

Avadis Prévoyance SA

Zollstrasse 42 | Case postale | 8031 Zürich

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

Les données ne constituent pas une offre et n'ont qu'un but informatif. Avadis Prévoyance SA décline toute responsabilité ou garantie quant à l'exactitude et à l'intégralité du contenu.

AVADIS