

The title "Private Equity (PEQ) Welt XVII" is centered within an orange rectangular box on the right side of the slide. The text is white and uses a clean, sans-serif font. The background of the slide is a black and white photograph of a mountain lake with a large orange 'V' graphic on the left.

April 2024

Inhaltsverzeichnis

- I. PEQ Welt XVII
- II. Investitionsansatz
- III. Avadis Private Equity





PEQ Welt XVII

PEQ Welt XVII

Übersicht





Erstes / Letztes Closing	2. September 2024 / 29. August 2025
Anlageuniversum	Anteile an Zielfonds (Limited Partnerships)
Zielfortfolio	10-30 Zielfonds (100-600 Investitionen/Unternehmen)
Anlagebegrenzungen Zielfonds	Maximal 15% pro Zielfonds
Performanceziel	Mehrendite gegenüber kotierten Aktien
Laufzeit	12 bis 16 Jahre
Abrufverfahren	Abruf tranchenweise bei Bedarf
Einzahlungswährung	USD
Referenzwährung	CHF
Erstausgabepreis	CHF 1'000 pro Anspruch
Bewertung der Anteile	Monatlicher NAV
Vermögensverwalter	Portfolio Advisors, USA



Zielallokation

Indikativ

Buyout

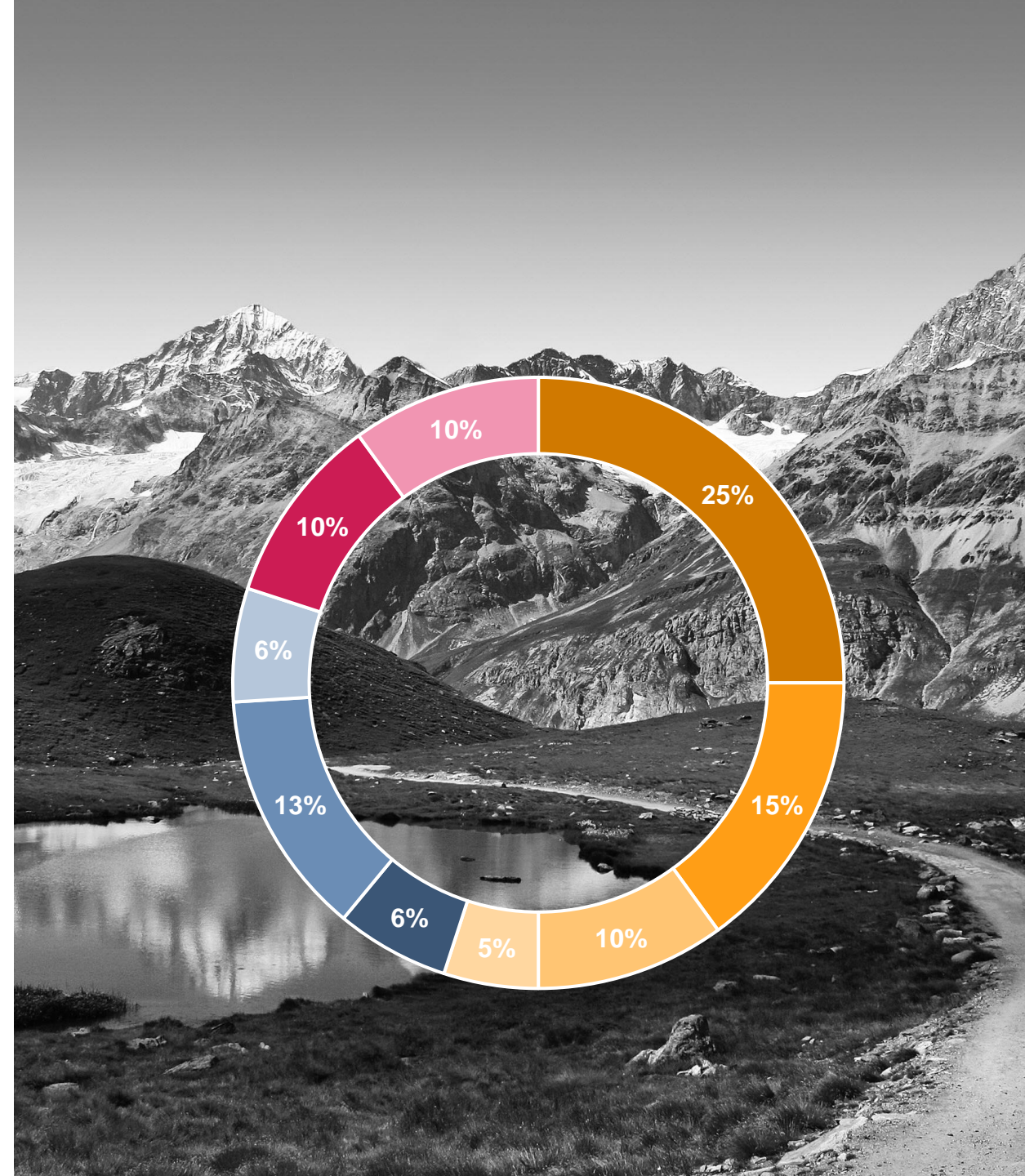
US Mid Market (inkl. Co-Investments)	25%	
Europe Mid Market	15%	
Asia Mid Market	10%	
Large Buyout	5%	

Venture Capital

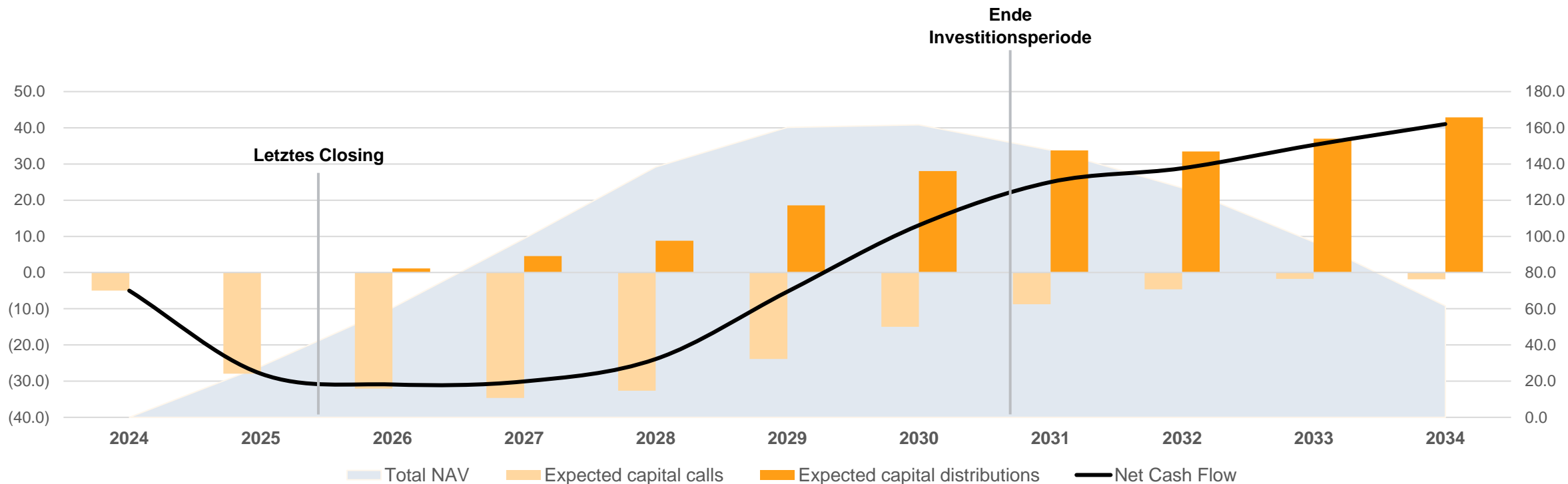
Early Stage	6%	
Late Stage / Growth	13%	
Multi Stage	6%	

Special Situations

Secondaries	10%	
Other Special Situations	10%	



Investitionsplan



- Annahme Gesamtkapitalzusagen im Umfang von USD 200 Mio.
- Die erwarteten Kapitalabrufe und Ausschüttungen sowie die NAV-Berechnungen basieren auf einer Modellrechnung über 10 Jahre.
- Ab dem 7. Jahr überwiegen Ausschüttungen die Kapitalabrufe
- Gesamtlaufzeit 12 Jahre (Verlängerungsmöglichkeit zwei Mal 2 Jahre)

Gebühren

Gebühren Anlagestiftung p.a.

- Jahre 1 - 3: 0.52% auf Basis Commitment
- Jahre 4 - 6: 0.50% auf Basis Commitment
- Ab Jahr 7: 0.50% auf Basis tieferer Wert NAV oder Commitment

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

Gebühren Zielfonds

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



Portfolio Manager

Seit 2007 verantwortlich für die Avadis PEQ-Welten

Name	Portfolio Advisors
Gründungsjahr	1994
AuM	USD 41 Mrd.
Mitarbeitende	>150
General Partner Beziehungen	>300
Firmeneigene Datenbank	>2.300 Fonds

- 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



A black and white photograph of a mountain valley. In the foreground, a winding road curves through a grassy slope. In the background, a large mountain peak rises against a sky filled with clouds. A bright sun is visible in the upper right corner, creating a lens flare effect. An orange rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the text 'Investitionsansatz' in white.

Investitionsansatz

Konservativer und robuster Investitionsansatz

Fokus auf Qualität in der Managerselektion

Investitions-Grundsätze

- Fokus auf etablierte Private Equity Manager im Mid-Market Bereich
- Beimischung von Secondaries, um den J-Curve-Effekt zu minimieren (rund 10%)
- Beimischung von Co-Investments zur Optimierung der Kostenstruktur (rund 10%)
- Breite Risikostreuung der Investments über 10-30 Zielfonds
- Hauptfokus auf entwickelten Private Equity Märkte (inklusive Schweiz)

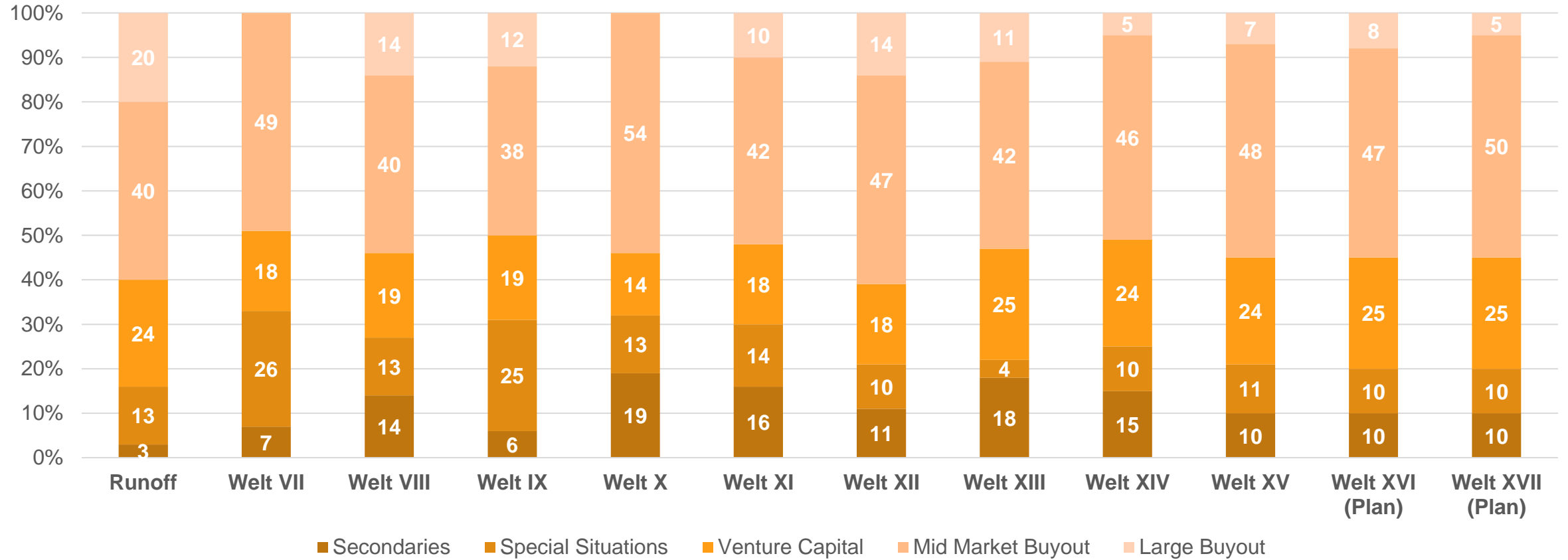
Risiko-Management

- Breite Diversifikation über Strategien und Vintage-Jahre
- Gründliche Due Diligence (inkl. ESG-Aspekte)
- Keine strategische Aufnahme von Fremdkapital auf Zielfonds- oder Anlagestiftung-Stufe
- Keine Over Commitment-Strategie
- Keine Nachschusspflichten für Anleger



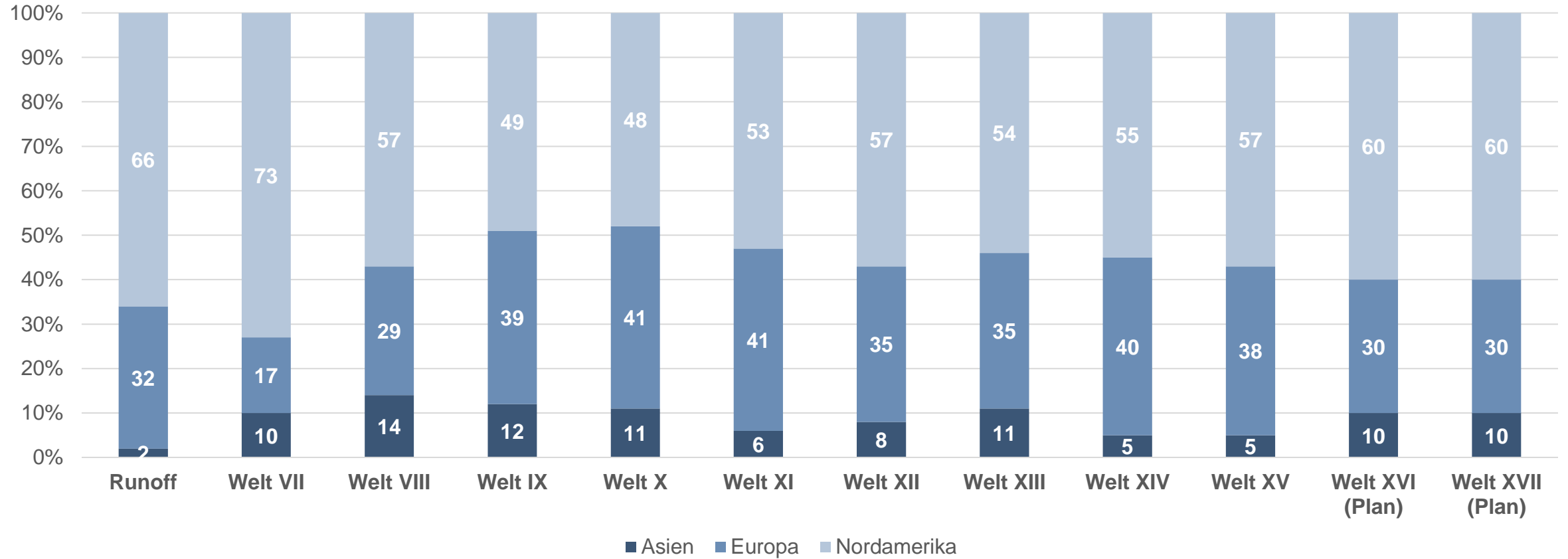
Sektorenallokation

PEQ-Welten



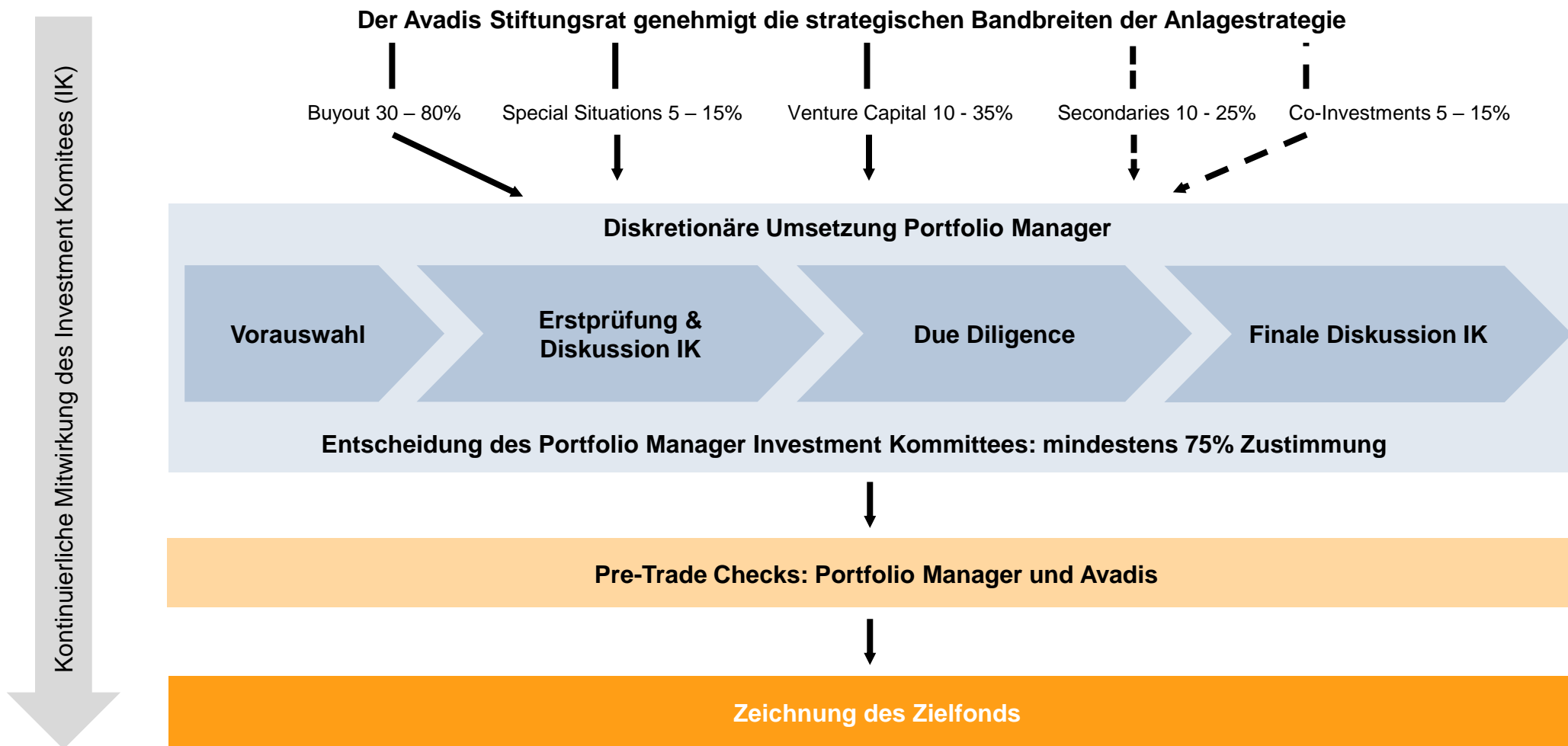
Regionenallokation

PEQ-Welten



Zielfondsselektion

Sorgfältige Managerauswahl



Zugang zu den besten Zielfonds und Trends

Die langjährigen und etablierten Beziehungen zu den bestmöglichen General Partners der Private Equity Industrie erlauben es Avadis, in aussichtsreiche Private Equity Trends zu investieren

Trend	Opportunitäten	Beispiele aus den PEQ-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)

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 **Portfolio Manager (Portfolio Advisors)** ist seit 2015 Mitglied der **UN PRI**. Als **Unterzeichner der UN PRI** ist er sehr daran interessiert, die Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investment zu implementieren.

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

ESG-Grundsätze fliessen sowohl im Due Diligence Prozess als auch im Reporting-Prozess ein. Im Rahmen der initialen Due Diligence erhält jeder Zielfonds ein **ESG-Rating**. Hierzu werden verschiedene Aspekte der Anlagetätigkeit und der geplanten Investitionen anhand eines ESG-Fragebogens erfasst.



Einbindung von ESG in Avadis PEQ Welten

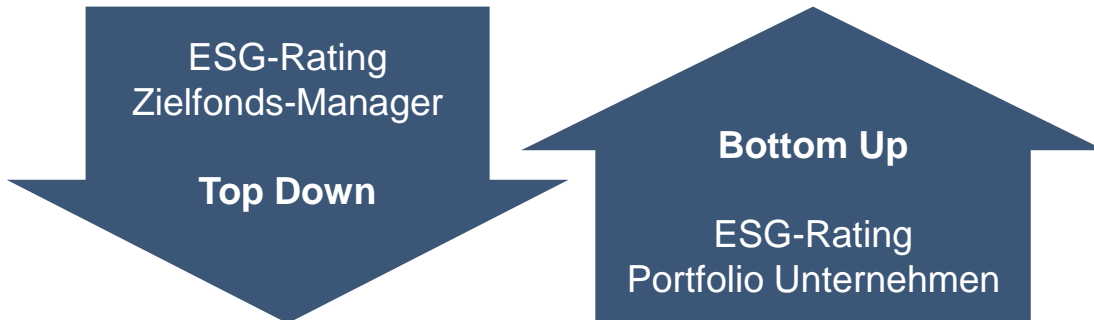
ESG Reporting

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

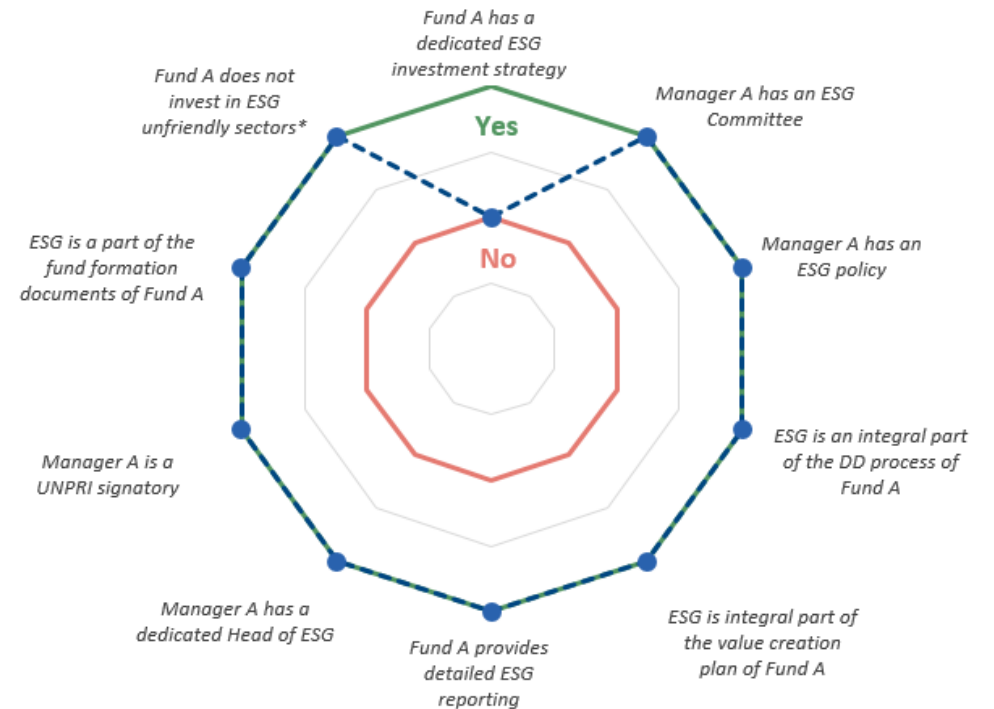
Jedes Unternehmen wird aufgrund des jeweiligen Sektors als ESG-Positiv, Neutral oder Negativ eingestuft.

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

ESG-Rating in den Avadis Private Equity Welten



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



Avadis Private Equity

Übersicht

Avadis Private Equity Programm (PEQ-Welten)

**26
Jahre**

Seit 1998 auf die Bedürfnisse Schweizer Vorsorgeeinrichtungen zugeschnittene Private-Equity Kapitalanlagen (PEQ-Welten)

Erfolgreicher Track-Record mit robustem Investitionsansatz

**1.7
Mrd.**

Über USD 1.7 Mrd. an Kapitalzusagen von Schweizer Vorsorgeeinrichtungen

Mehrstufiges, unabhängiges Kontrollsystem zur Investment- und Risikoüberwachung mit stringentem Zielfonds-Selektionsprozess unter Einbindung von ESG-Kriterien

3%

Durchschnittlich 3% Netto-Outperformance pro Jahr gegenüber Aktienmärkten

Systematisches Benchmarking der Performance der PEQ-Welten mit Private Markets Peer-Gruppen sowie Aktienmärkten



Produkteübersicht

Performance PEQ-Welten per 31.03.2024

Anlagegruppe	Vintage Years	Commitments in USD	Abgerufen	DPI	IRR	PME*	Multiple	Burgiss Ranking**		Phase
								IRR	TVPI	
Runoff	2000 – 2008	43.9 Mio.	62%	147%	-	-	1.82	-	-	Run-off
Welt VII	2008 – 2010	105.6 Mio.	91%	199%	14.1%	8.79%	2.32	2	1	Reif in Erntephase
Welt VIII	2010 – 2011	102.7 Mio.	90%	158%	12.6%	8.38%	1.87	2	4	
Welt IX	2011 – 2013	118.4 Mio.	89%	189%	18.1%	6.81%	2.70	1	1	
Welt X	2013 – 2014	68.8 Mio.	90%	120%	13.0%	7.94%	1.94	2	3	Mittelreif einzelne Follow-on- Investments
Welt XI	2015 – 2016	191.7 Mio.	87%	121%	20.2%	9.87%	2.40	1	1	
Welt XII	2016 – 2017	215.6 Mio.	84%	55%	17.0%	12.15%	1.92	2	2	Aufbauphase
Welt XIII	2018 – 2019	181.2 Mio.	88%	27%	17.3%	13.28%	1.67	1	2	
Welt XIV	2019 – 2020	202.0 Mio.	80%	6%	12.2%	-	1.30	2	2	
Welt XV	2021 – 2022	284.7 Mio.	44%	-	-	-	-	-	-	
Welt XVI	2023 – 2024	209.6 Mio.	9%	-	-	-	-	-	-	
Welt XVII	2024 - 2025	offen	-	-	-	-	-	-	-	Fund-raising

* PME Methode: Long Nickels - Die PME-Rendite ergibt sich aus der Simulation der Kapitalabrufe und Ausschüttungen in einem MSCI World Net Index Portfolio. Für Welt XIV erachten wir eine Auswertung basierend auf den verfügbaren Zahlen als nicht aussagekräftig.

** Burgiss Quartil Rankings der aktiven Zielfonds

Anlagestruktur

Von Pensionskassen gesteuert

Stufe Anleger	Anlegerversammlung Pensionskassen (Anleger AST)	Oberstes Organ der Anlagestiftung
	Stiftungsrat Pensionskassen (Anleger AST)	Strategie / Anlagerichtlinien / Selektion des Vermögensverwalters
	Private Equity Kommission Pensionskassen (Anleger PEQ)	Überwachung
Stufe Anlagegruppe («Fund-of-Funds»)	Geschäftsführung Avadis Vorsorge AG	Kundenbetreuung / Reporting / Administration
	Vermögensverwaltung Portfolio Advisors	Due Diligence / Fonds-Selektion
Stufe Zielfonds	Private Equity Funds Mehr als 200 Zielfonds	Due Diligence / Firmen-Selektion
	Private Equity Investments Mehr als 3.000 Firmen	



Verantwortliche Gremien

Stiftungsrat und Kommission

Stiftungsrat Avadis Anlagestiftung

<i>Name</i>	<i>Institution</i>
Christoph Lanter, Präsident	Unabhängig
Heinz Luggen, Vizepräsident	Unabhängig
Dr. Matthias Bator	ABB Vorsorgeeinrichtungen
Patrick Deiss	Pensionskasse Accelleron
Hans-Jürg Harder	Pensionskasse General Electric Schweiz
Tharsilla Laier	Pensionskasse General Electric Schweiz
Dr. Jörg Lehmann	Hitachi Group Vorsorgeeinrichtungen
Christoph Oeschger	ABB Vorsorgeeinrichtungen
Dr. Susanne Otruba	Pensionskasse Stadt Zürich
Damian Tobler	Unabhängig
Adrian Wipf	BVK
Prof. Dr. Heinz Zimmermann	Wissenschaftlicher Berater (Universität Basel)
Tobias Zwimpfer	Pensionskasse Kanton Solothurn (PKSO)

Private Equity Kommission

<i>Name</i>	<i>Institution</i>
Dr. Steffen Graf, Präsident	Pensionskasse Basel-Stadt
Dr. Mariusz Platek, Vizepräsident	Pensionskasse Stadt Winterthur
Dr. Matthias Bator	ABB Vorsorgeeinrichtungen
Lukas Gisler	Pensionskasse Manor
Dr. Oliver Grimm	Pensionskasse Stadt Zürich
Dr. Susanne Otruba	Pensionskasse Stadt Zürich
Dr. Claudia Emele	Avadis Anlagestiftungen (ohne Stimmrecht)

Herausforderungen Private Equity Kapitalanlagen

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



Um die Illiquidität gegenüber kotierten Aktien zu kompensieren, wird von Private Equity Anlagen eine langfristig höhere Rendite erwartet



Zugang zu den besten Zielfonds ist komplex und bedingt ein grosses Know-how sowie ein weitgreifendes und etabliertes Netzwerk in der «Private Equity Branche»



Investitionen in Private Equity zu timen ist praktisch unmöglich



**Avadis
Strategie**

Umsetzung mittels Fund-of-Funds was die Risikodiversifikation optimiert

Periodische Lancierung von PEQ-Welten, um Diversifikation über unterschiedliche Vintage-Jahre zu erhöhen

Mandatierung ausgezeichneter Portfolio Manager mit Zugang zu den besten Private Equity Managern (Zielfonds)



Ihre Kontakte

Kontakte

Ihre direkten Ansprechpersonen in Zürich und Lausanne



Christian Zoss

Leiter Vermögensanlagen

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

- Über 20 Jahre Erfahrung im Banking für verschiedene in- und ausländischen Banken und hat als Asset Manager gearbeitet
- Seit 2016 bei Avadis, seit 2023 Mitglied der Geschäftsleitung



Mirja Sutter

Kundenbetreuerin & Key Account Manager

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

- Über 14 Jahre Erfahrung in der Betreuung und Beratung institutioneller Kunden, hat für verschiedene in- und ausländischen Asset Manager und Banken gearbeitet
- Seit 2018 bei Avadis



Michael Haldemann

Kundenbetreuer & Key Account Manager

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

- Über 12 Jahre Erfahrung in der Betreuung und Beratung von Schweizer Pensionskassen
- Seit 2020 bei Avadis



Tamila Chaouche-Trapella

Kundenbetreuerin & Key Account Manager

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

- Verantwortlich für institutionelle Investoren bei Investmentbanken und Vermögensverwaltern, im Bereich traditionelle und alternative Anlagen
- Seit 2021 bei Avadis

Rechtlicher Hinweis

Vertraulichkeit und Sorgfalt

Diese Präsentation dient ausschliesslich Marketing- und Informationszwecken. Der Inhalt dieser Präsentation ist sorgfältig zusammengestellt. Avadis übernimmt keine Gewähr für Inhalt und Vollständigkeit.

Renditen

Nettoinventarwerte können steigen und fallen. Ausgewiesene Renditewerte stellen keine Gewähr für zukünftige Renditewerte 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.