

**Zukunftsstarke
Anlagegruppe
„Infrastruktur
Direkt“**

Teaser-Projektunterlagen

Informationen zu den Projektunterlagen

Die nachfolgenden Projektinformationen dienen als Marketingunterlagen zur Marktsondierung der geplanten Anlagegruppe „Infrastruktur Direkt“ der Avadis Anlagestiftung und richten sich ausschliesslich an in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen.

Für die geplante Anlagegruppe „Infrastruktur Direkt“ existiert aktuell weder ein Prospekt noch liegt eine Bewilligung der Oeraufsichtskommission Berufliche Vorsorge vor.

Avadis Anlagestiftung

Unabhängigkeit

Die Avadis Anlagestiftung ist die grösste von Banken und Versicherungen unabhängige Einkaufsgemeinschaft für Vorsorgeeinrichtungen de Schweiz

Mitwirkung mit Wirkung

Jährliche Anlegerversammlung der Avadis Anlagestiftung

Best-in Class Ansatz in der Vermögensverwaltung

Multi-Style-/Multi-Manager-Ansatz verhindert Klumpenrisiken

Einfacher Zugang zu Anlagen

Langjährige und umfassende Expertise im Bereich alternativer und illiquider Anlagen

29 Jahre Erfahrung

11,7 Mrd. CHF Gesamtvermögen

133 Anleger

4,5 Mrd. CHF Vermögen Immobilien Schweiz

1,7 Mrd. USD Zusagen in Private Equity

Vorteile für Anleger

Zukunftsstarke Anlagegruppe „Infrastruktur Direkt“



**Einfacher Zugang zu komplexen
Infrastrukturanlagen**



**Weitgehende Mitwirkungs-,
Informations- und Kontrollrechte**



**Professionelle und erfahrene
Vermögensverwaltung**



**Aussagekräftiges Reporting inkl.
ESG-Berichterstattung**



**Transparente Kostenstruktur und
Alignierung der Interessen**



**Steuroptimiert für
Vorsorgeeinrichtungen**



**Umfassende Due Diligence und
Risikomanagement**



**Hohe Sicherheit durch strenge
Qualitätsstandards der
Anlagestiftung**

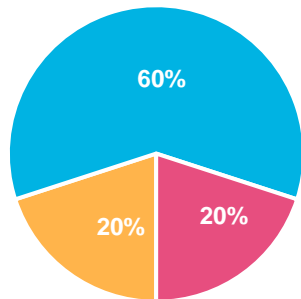


Zielausrichtung Anlagegruppe Infrastruktur Direkt

Fokus auf stabile Ausschüttungen und geringe operative Risiken

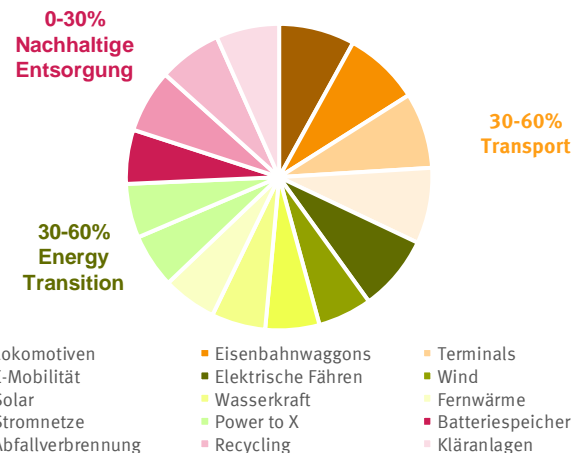
Zielrendite	Projektphasen	Zielgröße	Investitionsfokus
7% - 10% p.a. (netto) IRR in EUR, Ausschüttungen von 3 - 4% p.a. in EUR	Fokus auf Brownfield und baureife Anlagen; Greenfield-Anlagen als Ergänzung	>EUR 500 Mio. (Lancierung mit EUR 100m)	Direktinvestitionen («Equity») Co-Investitionen möglich
Strategie	Nachhaltigkeit	Struktur	Öffnungen
Core / Core+ Infrastrukturanlagen in Europa	Transition-Investments im Bereich erneuerbare Energie und nachhaltige Transportlösungen	Open-ended / evergreen	Jeweils nach Abruf von >50% des zuvor zugesagten Kapitals

RENDITETREIBER

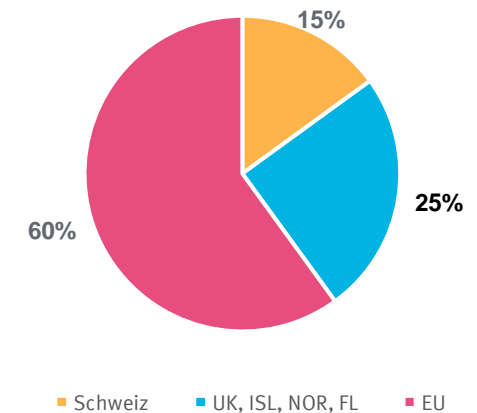


- Regulierte Cash-Flows
- Vertragliche Cash-Flows
- Marktexposition / Variabel

ZIELSEKTOREN (in Form von Bandbreiten)






ZIELGEOGRAFIEN



Fokussierte Asset Allokation

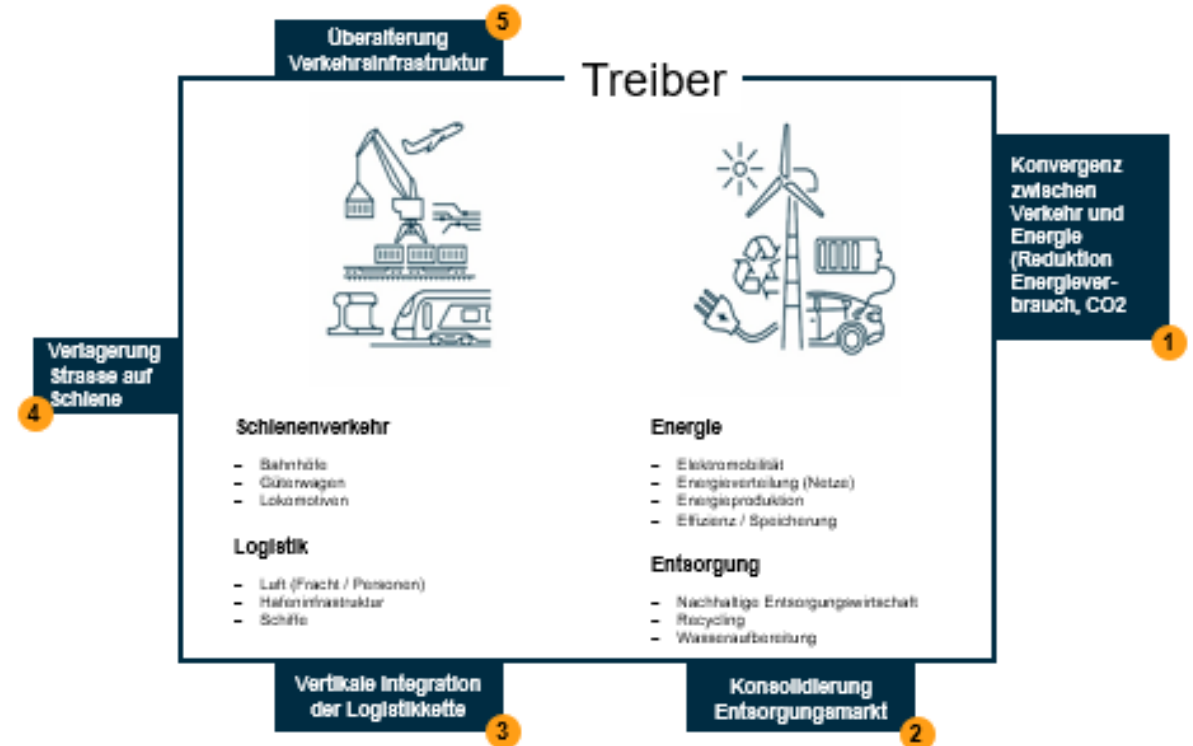
Sektor-Auswahl: Transport, Energie Transition und Entsorgung

	Transportlösungen	Energy Transition	Nachhaltige Entsorgung
			
Ziel-Allokation	30-60%	30-60%	0-30%
Trends	Starke Überalterung Dekarbonisierung (Strasse auf Schiene) neue Technologien und Antriebsstoffe	Dekarbonisierung Steigender Strombedarf Transformation und Systemintegration	Kreislaufwirtschaft Nachhaltigkeit Integration Wertschöpfungsketten
Renditeherkunft	Mietverträge	Abnahmeverträge und Markt	Preise Sekundär-Rohstoffmärkte
Risiken	BIP, Gegenparteien	Regulierung, Strompreis	Preisvolatilität, Innovation
Diversifikation	Diverse Typen von Lokomotiven Verschiedene Güterwagenmodelle >100 Mieter als Gegenparteien Europaweites Einsatzgebiet	Diverse Technologien: Wind, Wasser, Solar, Speicher Verschiedene Gegenparteien als Abnehmer Hohe geographische Diversifikation in Europa	Diverse innovative Technologien Breite Abnehmerbasis Diversifiziert innerhalb Europas
Track Record	>10 Transaktionen getätigt	<10 Transaktionen getätigt	1 Transaktion getätigt
Expertise & Team	Erste Infrastrukturtransaktion im Güterwagenbereich getätigt in 2012, dedizierter Team-Fokus auf diese drei Sektoren		
Deal-Pipeline	Screening von 75 Opportunitäten (12 pre-IC) pro Jahr, etabliertes Branchennetzwerk mit Beratern und Industriepartnern		

Investitionsphilosophie

Ausrichtung der Investitionsstrategie auf strukturelle Megatrends

- 1 Konvergenz zwischen Verkehr und Energie**
Fortschreitende Elektrifizierung der Transportinfrastruktur und Verlagerung von fossilen Brennstoffen auf erneuerbare Energiequellen wie Elektro- und wasserstoffbetriebene Fahrzeuge.
- 2 Konsolidierung Entsorgungsmarkt**
Steigendes Interesse an Abfall als Ressource setzt kleine Entsorgungsunternehmen unter Druck und führt letztlich zu einer Konsolidierung der Branche.
- 3 Vertikale Integration der Logistikkette**
Da der internationale Wettbewerb zunimmt, tendieren Unternehmen dazu, entlang der vertikalen Wertschöpfungskette vorzugehen und vor- und nachgelagerte Wertschöpfungsstrategien zu integrieren.
- 4 Green new deal: Verlagerung Strasse auf Schiene**
Steigender politischer und regulatorischer Druck zur Verlagerung von logistischen Aktivitäten für Massentransporte von der Straße auf die Schiene.
- 5 Überalterung Verkehrsinfrastruktur**
Staatliche Ausgabenbeschränkungen in Kombination mit einer immer älter werdenden Verkehrsinfrastruktur in Europa führen zu einer Verlagerung zu mehr privat finanzierter Infrastruktur.



Megatrends im Infrastruktursektor

Stetig steigender Kapitalbedarf für Infrastrukturinvestitionen weltweit

Energiewende



Dekarbonisierung



«Disruption» von Core Infrastruktur



Bevölkerungswachstum



Globalisierung und Handel



Veraltete Infrastruktur



Neue Technologien



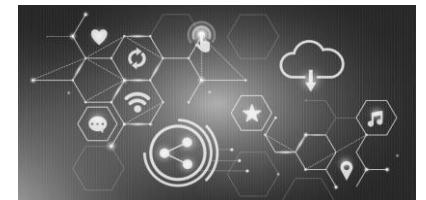
Regulatorische Veränderungen



Projekt-komplexität



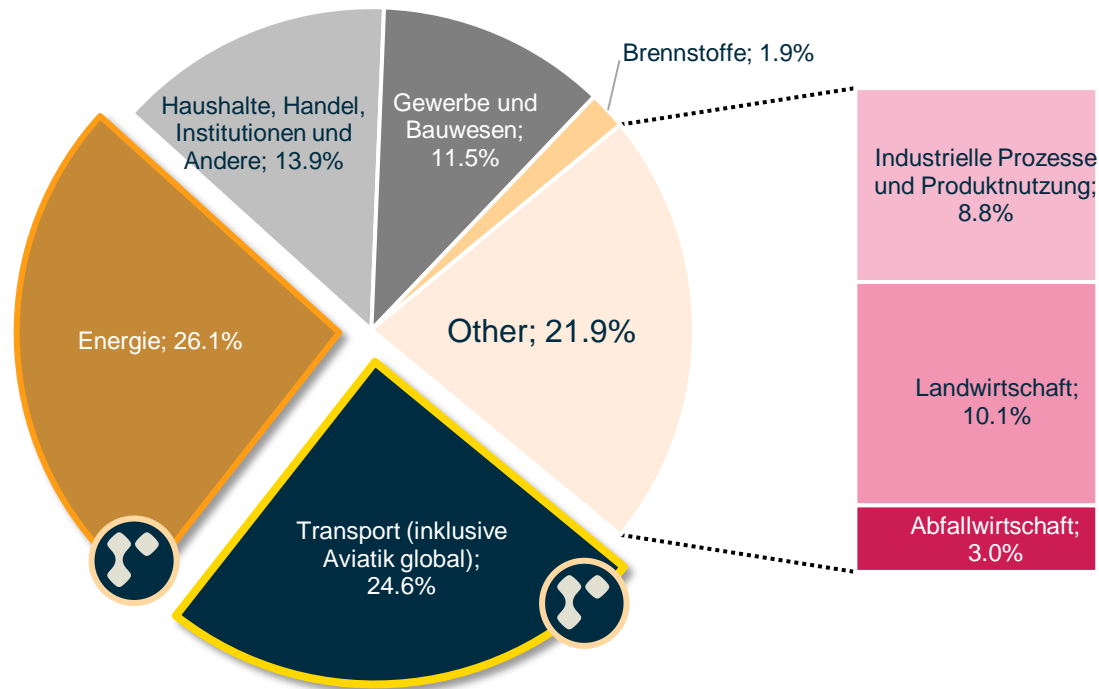
Digitalisierung



Der Global Infrastructure Hub (GI-Hub), ein von der G20 eingerichtetes internationales Infrastrukturgremium, beziffert die Infrastruktur-Investitionslücke heute auf rund 3 Billionen USD pro Jahr

CO2-Emissionen nach Sektoren

Transport und Energie tragen allein zu 50% der Emissionen bei



Quellen: Eigene Darstellung, Eurostat Statistics Explained

- 2030**
 - 55% Emissionen durch:
 - 47% mehr Elektrifizierung//Erneuerbare
 - 17% Energieeffizienz
 - +30% Wasserstoff, Biogas, CCS etc.
- 2050**
 - 100% Emissionen durch +80% Erneuerbare:
 - 75% Elektrifizierung
 - 25% grüner Wasserstoff
- 2050**
 - Solar von 20 GW auf 50 GW p.a
 - Wind von 15 GW auf 30 GW p.a.
- Emissionsfrei:**
 - 2040 Energie
 - 2045 Transport
 - 2040/2050 Haushalte
 - 2050 Industrie

Eine Schweizer Kooperation

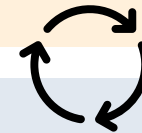
AVADIS

Langjährige Erfahrung in der Strukturierung illiquider und komplexer Anlagen

Exzellenter Track Record in Private Equity Anlagen und Immobilien Schweiz

Grösste von Banken und Versicherungen unabhängige Anlagestiftung

Ausgezeichnetes Netzwerk im Vorsorgebereich, langfristigen Partnerschaften mit Investoren



REICHMUTH & CO

CHF 2 Mrd. verwaltete Vermögen von über 80 institutionellen Investoren

Über 10 Jahre Erfahrung, Plattform Infrastruktur mit starkem Track Record

Ausgezeichnetes Branchen-Netzwerk mit langfristigen Partnerschaften

27-köpfiges Team bestehend aus dedizierten Infrastruktur Spezialisten

Reichmuth & Co Investment Management AG

Seit über einem Jahrzehnt erfolgreiche Investitionen in die Anlageklasse Infrastruktur

2012
Gründung
Reichmuth
Infrastruktur

2 Mrd.
Verwaltetes
Vermögen (EK)

> 80
Institutionelle
Anleger (primär
Pensionskassen)

27
Dedizierte
Infrastruktur
Spezialisten



Infrastrukturanlagen bei Reichmuth & Co

Seit der Lancierung der ersten Infrastrukturlösung im Jahr 2012 bietet Reichmuth & Co Investment Management AG Zugang zu nachhaltigen Infrastrukturanlagen mit regelmässigen Cashflows und einer stabilen Rendite in den Bereichen Transport und Ver- und Entsorgung in der Schweiz und Europa.

Investment-Konditionen Infrastruktur Direkt

Anlagegruppe	Infrastruktur Direkt
Portfoliomanager	Reichmuth & Co Investment Management AG
Anlegerkreis	Schweizer steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen
Anlagen	Direkte Eigenkapitalinvestitionen in Infrastruktur
Währung	Euro (nicht abgesichert)
Zielgrösse	> EUR 500 Mio., Lancierung erfolgt ab einem Mindestgründungsvolumen von EUR 100 Mio., geplant für H2 2024
Laufzeit	Open-ended
Finanzierungsrunden	Alle 1-3 Jahre, sobald 50% der vorgängigen Kapitalzusagen investiert wurden
Ex-ante TER*	Die erwarteten Gesamtkosten der Anlagegruppe belaufen sich auf 1.5% pro Jahr (vor Volumenrabatte, Performancegebühren nicht berücksichtigt)
Performance Gebühr	15% Performance Fee über einer Hurdle Rate von 4.5% basierend auf den jährlichen Ausschüttungen. Eine Performance Gebühr wird nur fällig, sofern der TVPI der Anlagegruppe nach Ablauf der Investitionsperiode jährlich mit mindestens 6% wächst.
Berichterstattung	Quartalsweise

AUSGABE VON ANTEILEN

Zeitpunkt	Sobald 50% der Kapitalzusagen des vorhergehenden Closings abgerufen sind
Prioritäten	Kapitalzusagen des vorhergehenden Closings werden vorgängig abgerufen
Emission	Emission von neuen Anteilen zum NAV
Ausgabepreis	NAV (Bewertung bei jeder Ausgabe und Rückgabe von Anteilen)

RÜCKGABE VON ANTEILEN

Zession	Möglich mit Zustimmung der Geschäftsführung
Sperrfrist	Initiale Investmentperiode
Anmeldefrist	2 Jahre, jeweils per Ende des Geschäftsjahres
Gating	15% des NAV und EUR 50m pro Jahr
Kürzungen	Pro-rata gemäss Wert der Anteile
Rückgabepreis	97% vom NAV
Aufschub	Bis zu 2 Jahre

***Gründer-Investoren (Seed-Investors) profitieren beim «Gründungs-Closing» von einem Rabatt von 30bps. auf den Verwaltungskosten der Anlagegruppe**

Ihr direkter Kontakt 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 ausländische 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 16 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

Die in diesen Projektunterlagen enthaltenen Angaben gelten nicht als Angebot und dienen lediglich Marketing- und Informationszwecken. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Anlagen sollen erst nach Lektüre der Anlagerichtlinien, des Prospekts, der Zeichnungsbedingungen sowie in Abstimmung mit der Anlagestrategie der Pensionskasse getätigt werden. Die Ausführung und Übermittlung von Kundenaufträgen erfolgt ohne Beratung und Empfehlung durch Avadis, sog. «Execution-only»-Transaktionen. Avadis führt weder eine Angemessenheits- noch eine Eignungsprüfung durch. Die erwähnten Dokumente können bei der Avadis Anlagestiftung kostenlos bezogen werden.

Renditen

Nettoinventarwerte können steigen und fallen. Ausgewiesene Renditewerte stellen keine Gewähr für zukünftige Renditewerte dar. Zudem können Investitionen in Fremdwährungen Währungsschwankungen unterliegen.

Anleger

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