

Evergreen Portfolio — Private Debt Income

Der einfachste und effizienteste Weg, in **Private Debt** zu investieren

Q1 2026



Privat und vertraulich

05/01/26



Agenda

- 1 Einleitung und Kontext**
- 2 Über Private Debt
- 3 Evergreen Portfolio — Private Debt Income
- 4 Team und Kontakt



iAccess Partners: Ihr Zugang zu führenden **Privatmarktanlagen**

iAccess Partners in Kürze

iAccess Partners bietet Finanzintermediären modulare, schlüsselfertige Privatmarktlösungen an, die es Privatinvestoren ermöglichen, das volle Potenzial der Privatmärkte auszuschöpfen.

🇨🇭 In der Schweiz entwickelt

Unsere Leistungen

- Zugang zu erstklassigen Privatmarktanlagen
- Angebot an Closed-ended-Fonds, Evergreen-Portfolios sowie massgeschneiderten Lösungen
- Tiefe Mindestinvestition von CHF 10'000/25'000^{1,2}
- Bankfähigkeit der Investition (ISIN)
- Erhöhte Liquidität; Option zum Verkauf der Anlagen³
- Expertenteam, das den Investitionsprozess begleitet (von der Selektion bis zum Reporting)

Bisherige Fonds-Manager



Zahlen und Fakten

Unternehmen

2021

Gründung

2022

Produktlancierung

Produktangebot

6

Lancierte Closed-ended-Fonds bis heute

9

Open-ended-Fonds Teil der Evergreen-Portfolios

Kundenbasis

>30

Finanzintermediäre und PKs auf der Plattform

>250

Individuelle Investoren auf der Plattform

>15

Finanzinstitute, die Produkte platzieren



Team & Partnerschaften

Team



Weitere Informationen auf Seite 26

Unsere Erfahrung



Unsere operativen Partner



1) CHF 10'000 für Evergreen Portfolios, CHF 25'000 für restliche Privatmarktanlagen 2) Möglichkeit der Senkung der Mindestinvestition auf bis zu CHF 1 3) Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Anteile institutionellen Investoren zum Verkauf anzubieten. Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen

Unsere Evergreen Portfolios



Sofortiges, konstantes Exposure zu Privatmärkten ab **CHF 10'000** über eine **ISIN** ✓

Zielgerichtete Portfolios: Private Equity (Kapitalgewinn) & Private Debt (Einkommen) ✓

Private Equity Portfolio



Blackstone KKR EQT N|B

Private Debt Portfolio



APOLLO BLUE OWL Blackstone CVC ARES

Diversifikation mit einer Investition (Fonds-Manager, Industrien, Regionen) ✓

Zugang zu führenden, rigoros selektierten Privatmarkt-Managern ✓

Monatliche Investition³, **vierteljährliche** Auszahlungen^{1,2} — **und zusätzliche Liquidität**⁴ ✓

- 1) Rücknahmen sind an Soft-Lock-ups gebunden (Equity Portfolio: Während 24 Monaten, Verkauf zu 5% Abschlag; Income Portfolio: Während 12 Monaten, Verkauf zu 2% Abschlag)
2) Rücknahmen können an Gates gebunden werden (<4 % des Marktwerts pro Quartal für Equity Portfolio, <5 % für Income Portfolio) 3) Zeichnungen sind monatlich möglich
4) Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Anteile institutionellen Investoren zum Verkauf anzubieten. Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen



Evergreen Portfolio in Kürze

„Evergreens“ sind unbefristete Anlagefonds. Anleger können ihre Investitionen über die Zeit investieren und wieder verkaufen. **Wir bieten Investoren eine Gesamtlösung, die erstklassige Investitionen in Privatmärkte kombiniert.**

Verfügbare Portfoliotypen

Evergreen Portfolio — Equity

Private-Equity-Portfolio; diversifiziert über Strategien, Branchen und Regionen. Langfristige Anlage mit Potenzial für hohe kumulierende Kapitalgewinne.

Evergreen Portfolio — Income

Private-Debt-Portfolio; erzielt stabiles Einkommen (vierteljährliche Barauszahlung) und defensive risikobereinigte Renditen durch private Unternehmenskredite.

Zahlen und Fakten

Evergreen Portfolio — Equity

10-12+% p.a. Zielrendite	Reinvestierend Portfolio-Art	CHF («unhedged») Währung
Quartalsweise Verkaufszyklus ^{1,2}	Monatlich Investitionszyklus ³	CHF 10'000 Mindestinvestition



Evergreen Portfolio — Income

4-5% p.a. Zielausschüttungen	Ausschüttend Portfolio-Art	CHF («hedged» ⁵) Währung
Quartalsweise Verkaufszyklus ^{1,2}	Monatlich Investitionszyklus ³	CHF 10'000 Mindestinvestition



Vorteile für Investoren



Sofortiges, konstantes Exposure zu Privatmärkten ab **CHF 10'000**



Zielgerichtete Private Equity & Private Debt Portfolios



Vollumfängliche Diversifikation mit einer Investition



Zugang zu strikt selektierten, **besten Privatmarkt-Managern**



Monatliche Investition³, **vierteljährliche** Auszahlungen^{1,2} — **und zusätzliche Liquidität⁴**

iAP Liquidity Desk⁴



In der Schweiz entwickelt

1) Rücknahmen sind an Soft-Lock-ups gebunden (Equity Portfolio: Während 24 Monaten, Verkauf zu 5% Abschlag; Income Portfolio: Während 12 Monaten, Verkauf zu 2% Abschlag)

2) Fonds-Rücknahmen können an Gates gebunden werden (<4 % des Marktwerts pro Quartal für Equity Portfolio, <5 % für Income Portfolio) 3) Fonds-Zeichnungen sind auf monatlicher Basis möglich 4) Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Anteile institutionellen Investoren zum Verkauf anzubieten. Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen 5) Teilweises Hedging (Zielwert 60-80%). Hedging ist nicht garantiert und kann unter bestimmten Bedingungen ausgesetzt werden

Warum Privatmärkte?

Der Zeitpunkt für Investitionen in **Privatmärkte** ist jetzt



+3-5 Prozentpunkte p.a. Überrendite

Langfristige Überrendite der Privatmärkte gegenüber öffentlichen Märkten¹



Verbessertes **Risiko- Rendite**-Verhältnis

Portfolios mit Privatmarkt-Anteilen weisen eine höhere risiko-bereinigte Rendite auf²



>230x grösser als öffentliche Märkte

Privatmärkte spiegeln die Breite der Wirtschaft wider und beinhalten mehr Opportunitäten als öffentliche Märkte²

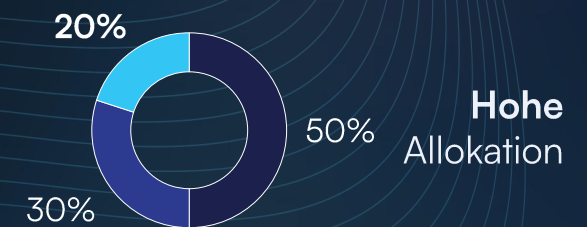
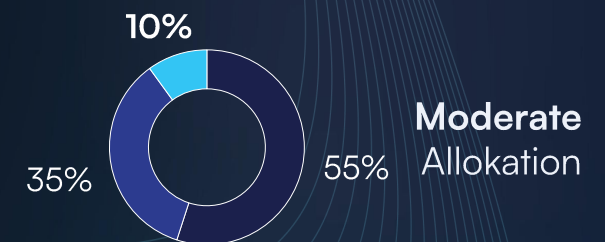
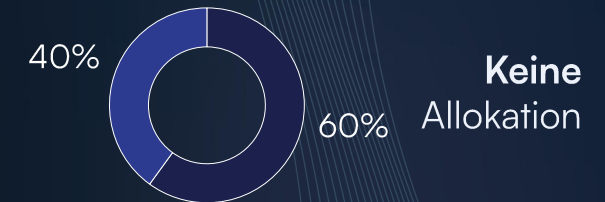


Unterallokation bei Privatanlegern

Privatanleger sind im Vergleich zu institutionellen Anlegern nicht oder zu wenig in Privatmärkten investiert³

Wie man Privatmärkte zu einem Portfolio hinzufügt

○ "Public Equity" ● "Public Debt"
● "Private Markets"



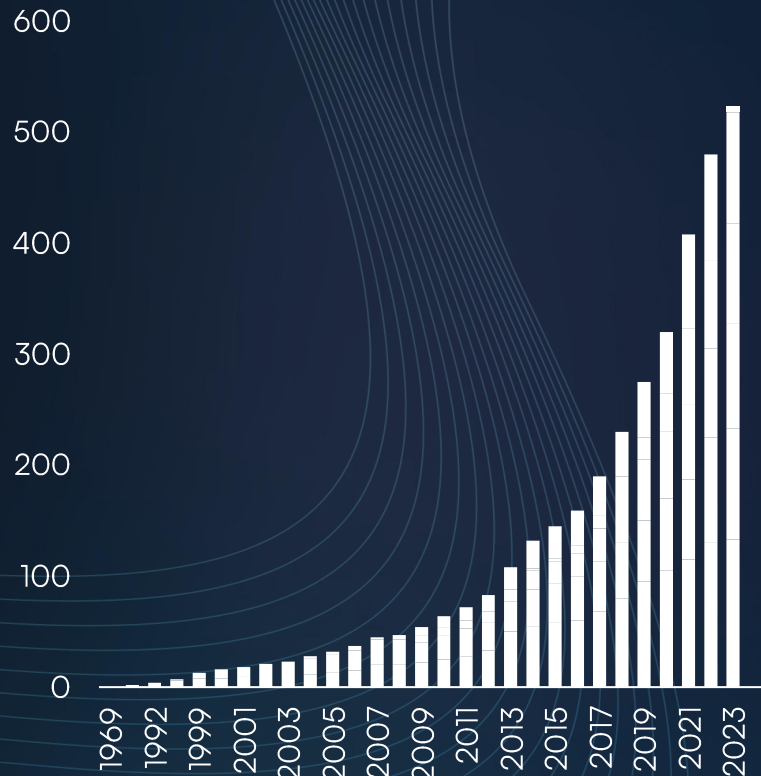
1) Zwischen 2012 und 2022 2) Anzahl Unternehmen, US-Daten, 2023

3) Privatmarkt-Anteil bei Privatanlegern ~3%, bei institutionellen Anlegern ~18% (Stand: 2022)

Quellen: Preqin, Mercer, S&P Capital IQ, Bain

Evergreen-Fonds weisen rasantes Wachstum auf

Verfügbare traditionelle Evergreen-Fonds



Quelle: Preqin

05/01/26

Unsere Evergreen Portfolios adressieren die verbleibenden **Herausforderungen**



Herausforderungen mit traditionellen Evergreen-Fonds

- ❌ Evergreen-Fonds wachsen schnell — riesiges Universum
- ❌ Manager-/Fondsauswahl erfordert viel Know-how
- ❌ Komplexität der Portfoliokonstruktion
- ❌ Eingeschränkte Liquidität (volumen- und zeitbasiert)
- ❌ Unzureichendes, kompliziertes Performance-Reporting

Unsere Lösung Evergreen Portfolios

- ✅ Einfaches, schlüsselfertiges Portfolio, professionell verwaltet¹
- ✅ Erstklassige Fonds durch stringenten Selektionsprozess
- ✅ Diversifiziertes Exposure mit einer Investition ab CHF 10k
- ✅ Zusätzliche Liquiditätslösungen für Investoren²
- ✅ Aggregiertes, transparentes Performance-Reporting

1) Der FINMA-zertifizierte Vermögensverwalter Investas verwaltet die Evergreen Portfolios

2) Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Anteile institutionellen Investoren zum Verkauf anzubieten. Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen

Warum in **Evergreen Portfolios** vs. **individuelle open-ended Fonds** investieren?



		Einzelner open-ended Fonds	iAP Evergreen Portfolios 
Beschreibung		Einzelner open-ended Privatmarkt-Fonds, der von einem einzigen Fondsmanager aufgelegt wird	Diversifiziertes Portfolio aus mehreren open-ended Privatmarkt-Fonds verschiedener Fondsmanager
Beispiele		- Partners Group Partners Fund - Schroder Global Private Equity - Apollo Aligned Alternatives	- iAP Evergreen — Private Equity Portfolio - iAP Evergreen — Private Debt Income Portfolio
Diversifikation		 Keine Diversifikation der Fondsmanager; Diversifizierung über Regionen, Sektoren, Jahrgänge	 Diversifikation über Fondsmanager, Regionen, Sektoren und Jahrgänge
Zugrundeliegende Anlageklassen		 Umfasst häufig alle Privatmarkt-Anlageklassen, (Equity, Infrastruktur, Fremdkapital, Immobilien)	 Klare Unterscheidung: Private Equity (Kapitalgewinn), Private Debt (Cash-Ausschüttungen)
Mindestinvestition		 CHF 25'000 für einen einzelnen Privatmarkt-Fondsmanager	 CHF 10'000 für ein umfassendes Portfolio mehrerer Private-Equity/Debt-Fondsmanager
Portfolioaufbau & Fondsauswahl		 Manuelle(r) Portfolioaufbau und Fondsauswahl benötigt	 Gesamtlösung für Private Equity / Private Debt aus einer Hand (professionelle Fondsauswahl)
Liquidität		 Vierteljährliche Liquidität, gebunden an vordefinierte Beschränkungen ("Gates")	 Zusätzliche Liquiditätshebel (Liquidity Desk); Option zum Verkauf an institutionelle Investoren ¹

¹⁾ Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Anteile institutionellen Investoren zum Verkauf anzubieten. Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen



Agenda

- 1 Einleitung und Kontext
- 2 Über Private Debt**
- 3 Evergreen Portfolio — Private Debt Income
- 4 Team und Kontakt

Warum in **Private Debt** investieren (1/2)?

Einkommen & Performance



Stabile, regelmässige Auszahlungen

Kontinuierliche Barrendite für Anleger durch Zinszahlungen

Outperformance von Private Debt

Private Debt hat historisch höhere Renditen als Public Debt erwirtschaftet, u.a., aufgrund der Stärken von Private-Debt-Managern in den Bereichen Sourcing, Due Diligence, Strukturierung und Portfolioüberwachung

Anpassung an makroökon. Umfeld



Minderung des Zinsrisikos

Die variabel verzinsliche Struktur („floating rate“) mindert das Risiko steigender Zinssätze (der vom Kreditnehmer gezahlte Kupon wird regelmässig basierend auf einem variablen Benchmark² zurückgesetzt)

Tieferes Investitionsrisiko



Geringere Volatilität gegenüber Public Debt

Tiefe Volatilität aufgrund strenger vertraglicher Bedingungen und geringerer Marktsensibilität

Reduziertes Verlustrisiko

Vorrangige Kapitalposition (Priorität bei der Rückzahlung im Falle einer Liquidation)

1) Differenz zum Barclays Aggregate Bond Index, Stand Mai 2024 2) Benchmark: Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Quellen: StepStone, Hamilton Lane, Blackstone, KKR



Warum jetzt?



Private-Debt wächst, während Banken Kredite reduzieren

Der Marktanteil von privaten Kreditgebern gegenüber Banken und öffentlichen Märkten nimmt weiter zu



Höhere Renditen gegenüber öffentlichen Anleihen

Zinsdifferenz (200-250 Basispunkte¹) zwischen öffentlichem und privatem Fremdkapital vergrössert sich weiter



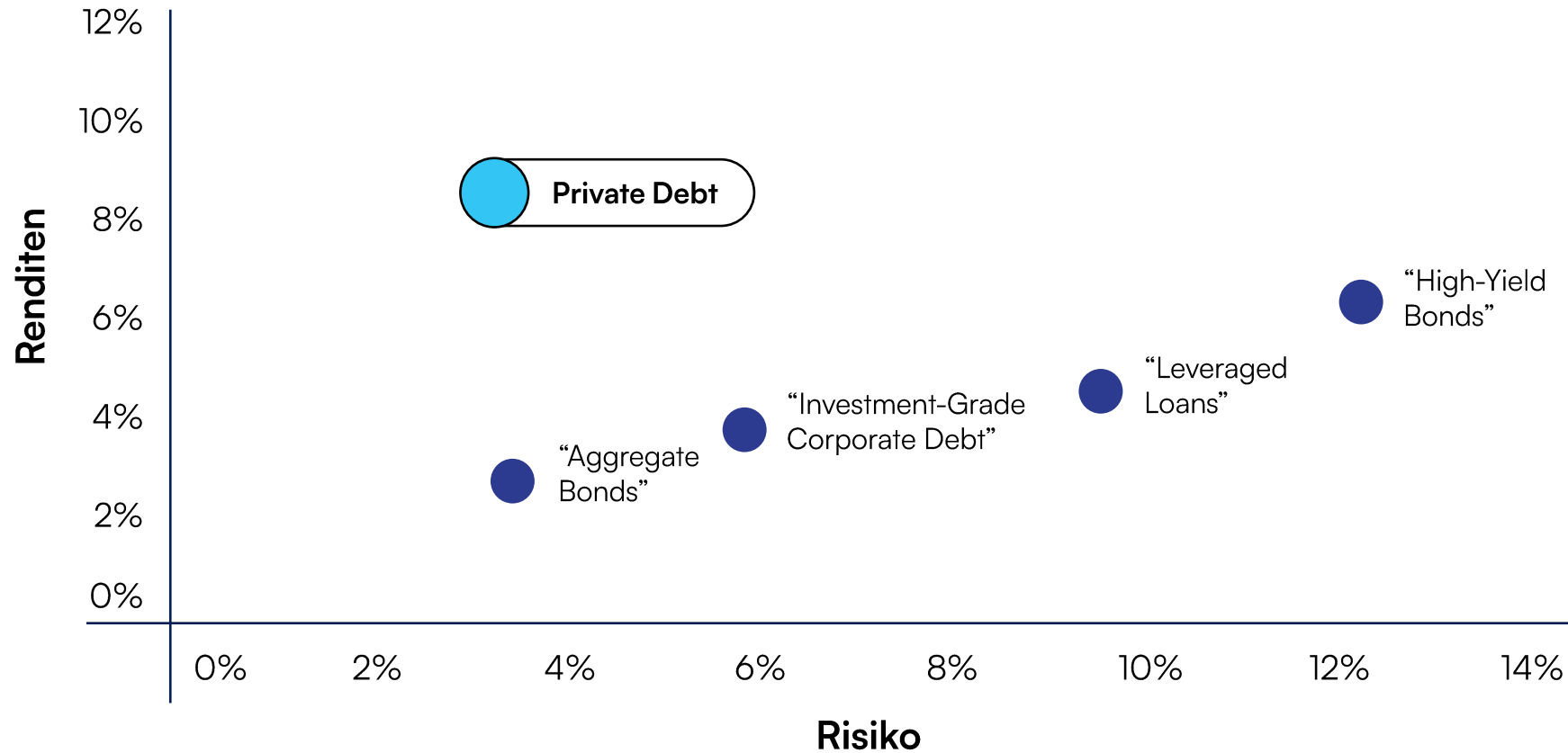
Portfolio-Stabilisator

In Anbetracht der jüngsten Marktturbulenzen kann Private Debt die Volatilität des Gesamtportfolios verringern

Warum in **Private Debt** investieren (2/2)?



Outperformance von Private Debt vs. öffentliche Alternativen



Private Debt hat historisch **höhere Renditen und Auszahlungen** bei relativ tieferem Risiko geboten (vs. Public Debt)

Anmerkung: Basierend auf Daten zwischen 2001 und 2021

Quellen: Private Debt: CDLI Index; Leveraged Loans: Credit Suisse Leveraged Loan Index; Aggregate Bonds: Bloomberg Barclays US Agg Total Return Index; Investment-Grade Corporate Debt: Bloomberg U.S. Corporate Bond Index; High-Yield Bonds: Bloomberg Barclays U.S. Corporate HY Bond Index



Agenda

- 1 Einleitung und Kontext
- 2 Über Private Debt
- 3 Evergreen Portfolio — Private Debt Income**
- 4 Team und Kontakt

Evergreen Portfolio — Income (1/2)

Übersicht

Private-Debt-Portfolio; erzielt stabiles Einkommen (vierteljährliche Barauszahlung) und defensive risikobereinigte Renditen durch private Unternehmenskredite.

Zahlen und Fakten

4-5% p.a. Zielausschüttungen Ausschüttend Portfolio-Art CHF («hedged»⁴) Währung

Quartalsweise Verkaufszyklus^{1,2} Monatlich Investitionszyklus³ CHF 10'000 Mindestinvestition

Adressierte Investorenbedürfnisse



Stabile, vierteljährliche Barauszahlung in CHF



Höhere erwartete Renditen als öffentliche verzinsliche Anleihen



Einfache Gesamtlösung für sofortiges, globales Private-Debt-Exposure

- 1) Rücknahmen durch den Fonds sind an Soft-Lock-ups gebunden (während 12 Monaten, Verkauf zu 2% Abschlag)
- 2) Fonds-Rücknahmen können an Gates gebunden werden (<5% des Marktwerts pro Quartal)
- 3) Fonds-Zeichnungen sind auf monatlicher Basis möglich
- 4) Teilweises Hedging (Zielwert 60-80%). Hedging ist nicht garantiert und kann unter bestimmten Bedingungen ausgesetzt werden



Zugrundeliegende Fonds



Blackstone BCRED: Zugang zu Blackstones führender Plattform für Private-Debt-Investitionen in den USA.



Apollo European Private Credit: Investitionen in europäische Anleihen über einen der grössten alternativen Asset-Manager.



CVC CRED: Investitionen an der Seite eines führenden europäischen Private-Debt-Fondsmanagers.



Blue Owl Technology Income: Zugang zu führenden Technologie-investitionen über Blue Owls US-Private-Debt-Plattform.



Ares Diversified Strategic Income: Investitionen in Strategien eines Marktführers mit Fokus auf US-Privatmarktanleihen.

Inhärente Diversifikation



>1'200
Anzahl Positionen



>80
Private-Equity-Sponsoren



>50
Industrien

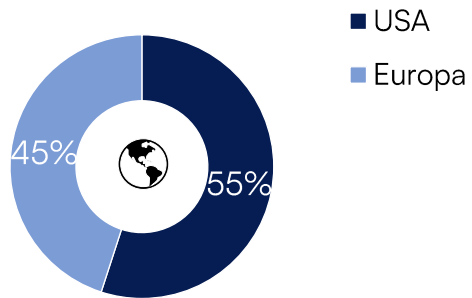


USD >55 Mrd.
Grösse der zugrundel. Fonds

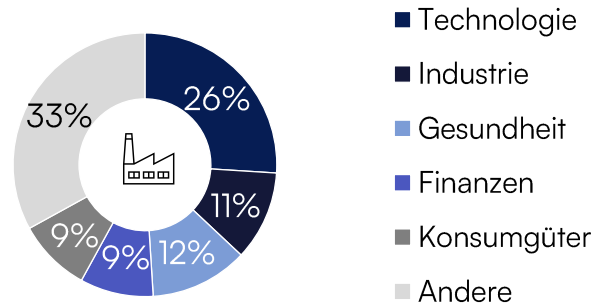
Übersicht Evergreen Portfolio — **Income** (2/2)

Portfolio-Zusammensetzung

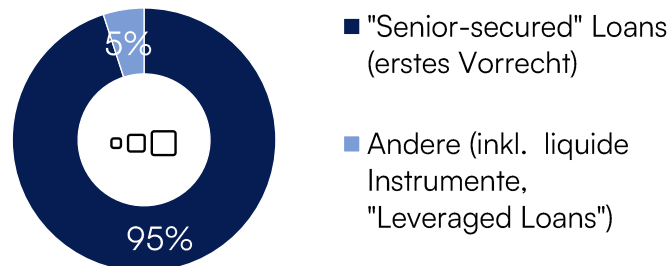
Geographische Allokation (historisch)



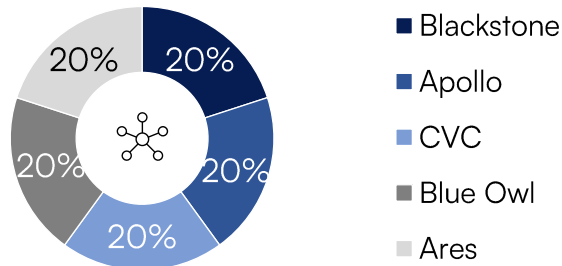
Sektor-Allokation (historisch)



Anlageklassen-Allokation (historisch)



Fondsmanager-Allokation (angestrebt¹⁾)



- 1) Das Portfolio wird quartalsweise ausbalanciert ("Rebalancing"), sobald die Abweichung mehr als 4% für einen der Fonds beträgt
- 2) Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Anteile institutionellen Investoren zum Verkauf anzubieten. Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen



Highlights der Investition

Einfacher Zugang zu Private Debt ab tiefer **Mindestinvestition** von CHF 10'000

Hohe stabile vierteljährliche Barausschüttungen (Einkommen) in CHF

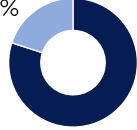
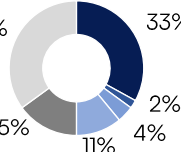
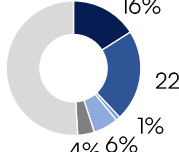
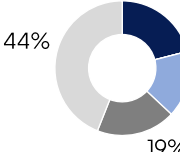
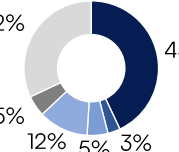
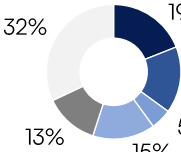
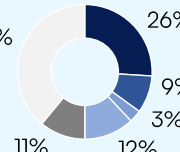
Sofortiges, komplettes und kontinuierliches Private-Debt-Exposure zu führenden Managern

Diversifikation über Geografien, Branchen, Jahrgänge und Fondsmanager

Monatliche Investition, vierteljährliche Auszahlungen — und zusätzliche Liquidität (Liquidity Desk)²

Die Fonds in unserem Income-Portfolio stellen eine komplementäre, umfassende und erstklassige **Private-Debt-Investitionslösung** dar



	Blackstone BCRED	Apollo AEPC	CVC-CRED	Blue Owl OTIC-O	Ares ADSIF	Evergreen Portfolio — Private Debt Income
Strategie	BCRED ist bestrebt, stabile Ausschüttungen durch Investitionen in den USA zu erzielen	AEPC investiert in erstrangig besicherte Darlehen an führende europäische Emittenten	CVC-CRED zielt auf vorrangig besicherte, variabel verzinsliche Anlagen in Europa ab	OTIC-O erzielt ein diversifiziertes Engagement in privaten US-Technologiefirmen	ADSIF zielt darauf ab, attraktive und diversifizierte laufende Erträge zu erzielen	Diversifizierte Private-Debt-Anlage, "hedged" ¹⁾ in CHF, mit stabilen Barausschüttungen
Geographien ■ USA ■ EMEA	 100%	 100%	 100%	 100%	 20% 80%	 45% 55%
Industrien ■ Technologie ■ Gesundheit ■ Finanzen ■ Industrie ■ Medien ■ Andere	 33% 35% 11% 4% 2% 15%	 22% 16% 6% 4% 1% 51%	 21% 19% 16% 44% 19% 19%	 43% 32% 12% 5% 3% 5%	 19% 32% 16% 15% 5% 13%	 26% 39% 12% 9% 3% 11%
Differenzierungsmerkmal	Eine der weltweit grössten Plattformen für Privatanleihen (>4'500 Emittenten)	Langjährige Erfolgsbilanz als nachhaltiger Private-Debt-Manager (SFDR 8+)	Starker europäischer Fokus und etabliertes Emittentennetzwerk in Private Debt	Marktführende Expertise bei Private-Debt-Software-Investitionen; Verlustrate von unter 0.1%	Private-Debt-Manager mit marktführenden Kreditkapazitäten und US-Schwerpunkt	Private-Debt-Lösung in einem einzigen Produkt; diversifiziertes, stabiles, quartalsweises Einkommen
Zugrundeliegende Positionen	>580 Positionen Teil des Portfolios	>100 Positionen Teil des Portfolios	>60 Positionen Teil des Portfolios	>100 Positionen Teil des Portfolios	>500 Positionen Teil des Portfolios	>1'200 Positionen Teil des Portfolios

1) Teilweises Hedging (Zielwert 60-80%). Hedging ist nicht garantiert und kann unter bestimmten Bedingungen ausgesetzt werden



Übersicht

Fonds-Manager	Blackstone — weltweit grösster Asset-Manager mit über USD 1 Bio. an AUM (davon ca. USD 300 Mrd. in PD)
Fonds-Grösse	USD >40 Mrd. (Nettovermögenswert)
Ausschüttungsquote im Jahr 2024	9.9% p.a. (institutionelle Anteilsklasse, in USD), netto
Differenzierungsmerkmal	Eine der weltweit führenden Private-Debt-Plattformen mit Zugang zu über 4'500 Unternehmensemittenten

Investitionsstrategie

“Defensive returns and consistently high income”

BCRED ist bestrebt, risikoangepasste Renditen und stabile Ausschüttungen zu erwirtschaften, indem es hauptsächlich in vorrangig besicherte, variabel verzinsliche Darlehen mit strukturellem Schutz investiert.

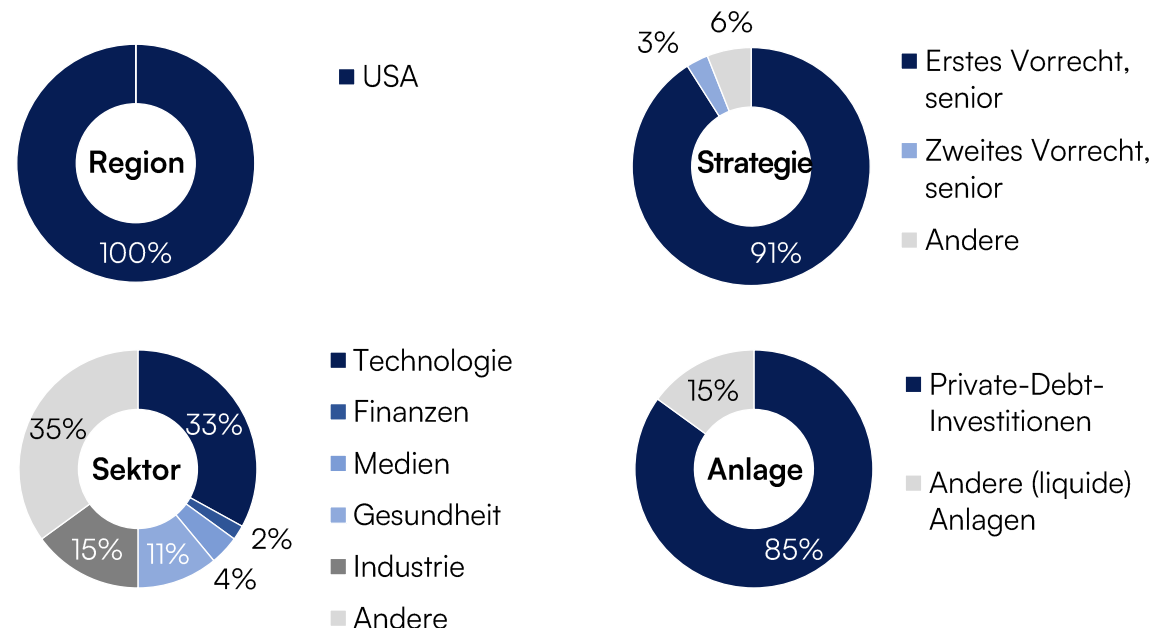
BCRED schützt sich durch niedrige Beleihungsquoten, Fokus auf vorrangig besicherte Darlehen und eine umfassende Due-Diligence-Prüfung. Renditen werden durch variabel verzinsliche Strukturen, den Fokus auf wachstumsstarke Sektoren und eine solide Deal-Beschaffung über drei Quellen generiert:

Large corporate
lending

Upper-middle-market
lending

Anchor
investments

Portfolio-Zusammensetzung



Bisherige Positionen:

>580 Positionen

Teil des aktuellen Portfolios





Übersicht

Fonds-Manager	Apollo — einer der weltweit grössten Private-Debt-Asset-Manager mit über USD 600 Mrd. AUM
Fonds-Grösse	USD >230 Mio. (Nettovermögenswert)
Ausschüttungsquote im Jahr 2024	10.0% p.a. (in USD), netto
Differenzierungsmerkmal	Langjährige Erfolgsbilanz als Private-Debt-Manager, nachhaltige Investitionen im Rahmen von SFDR

Investitionsstrategie

“Flexible, diversified approach to investing”

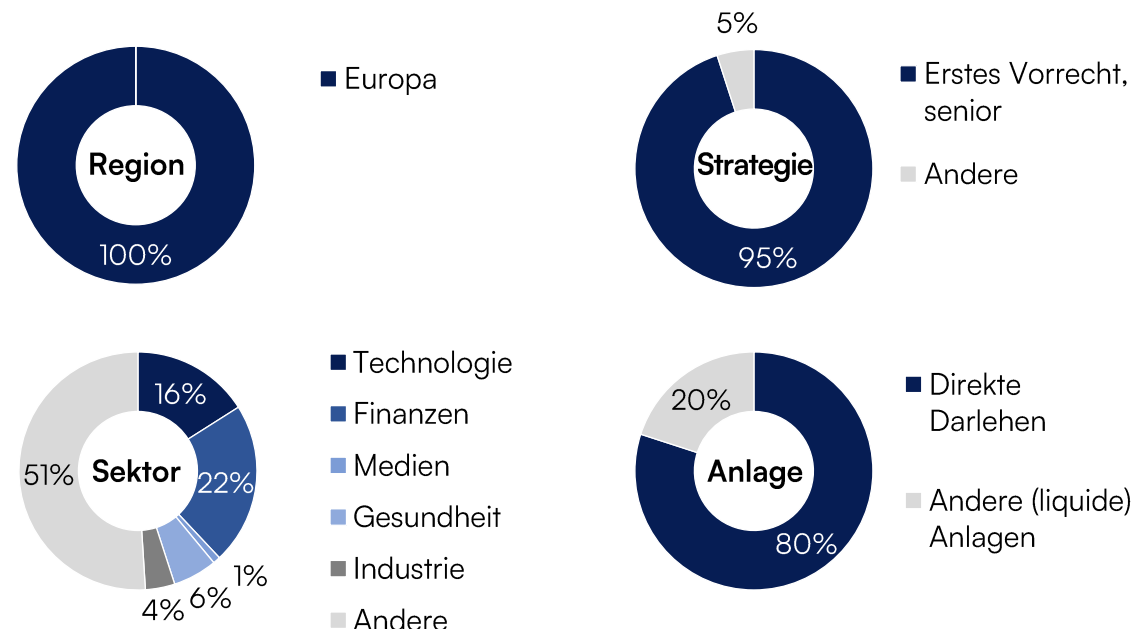
European Private Credit investiert vorwiegend in erstrangig besicherte Darlehen an europäische „mid-market“- und „large-cap“-Emittenten, welche die Kriterien gemäss Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation („SFDR“) erfüllen.

Die Anleger können parallel zur Bilanz von Apollo mitinvestieren und haben Zugang zu Apollos mehr als 4'000 Emittenten weltweit — entlang zweier Strategien:

Upper middle-market
European loans

Large-cap
European loans

Portfolio-Zusammensetzung



Bisherige Positionen:

>100 Positionen

Teil des aktuellen Portfolios



concord **VONOVIA**
ELIANT **Hertz**
AIRFRANCE



Übersicht

Fonds-Manager	CVC — einer der grössten in Europa ansässigen Private-Debt-Fondsmanager mit über EUR 190 Mrd. AUM
Fonds-Grösse	USD >340 Mio. (Nettovermögenswert)
Ausschüttungsquote im Jahr 2024	10.4% p.a. (in USD), netto
Differenzierungsmerkmal	Starker europäischer Fokus und etabliertes Emittenten-Netzwerk, Kernkompetenz in nicht-zyklischen Sektoren (EU)

Investitionsstrategie

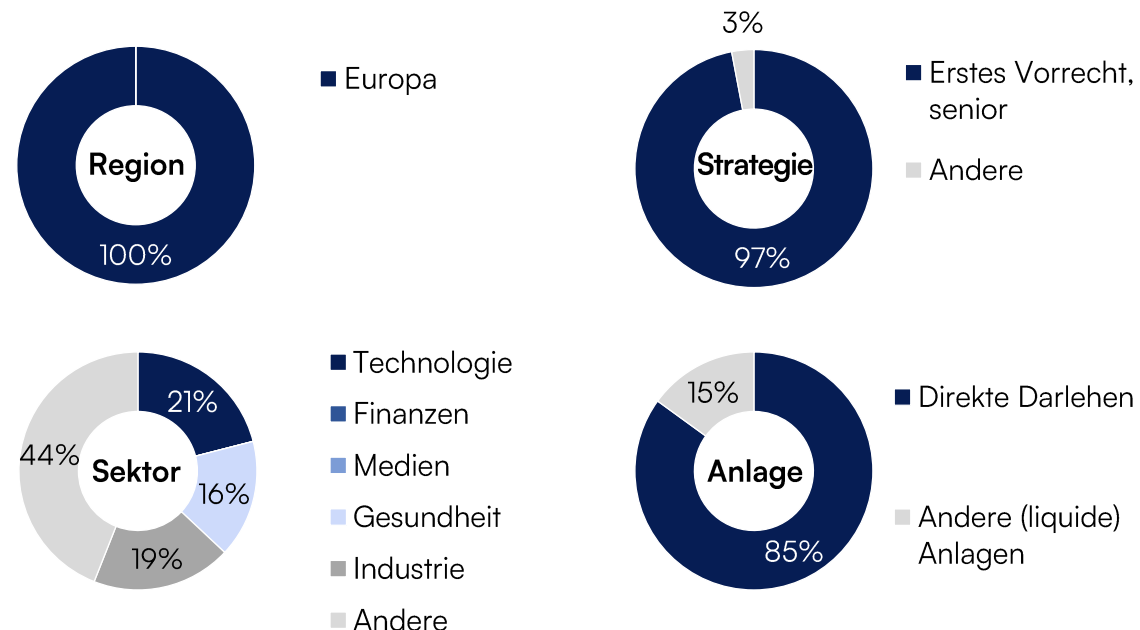
“Portfolio of high-quality cash generative businesses”

CVC-CRED zielt in erster Linie auf vorrangig besicherte, variabel verzinsliche Investitionen in Unternehmen mit einem EBITDA von über EUR 25 Mio. und begrenzten Überschneidungen mit dem breiteren Markt für „Leveraged Loans“ ab.

CVC-CRED bietet Zugang zu Investitionen in 21 Teams der CVC-Plattform und ermöglicht so den Aufbau eines diversifizierten Portfolios durch eine einzige Investition. Der Fonds bietet Fremdkapitallösungen für führende Private-Equity-Buyout-Transaktionen Dritter:

Private credit to third-party leveraged buyouts

Portfolio-Zusammensetzung



Bisherige Positionen:

>60 Positionen

Teil des aktuellen Portfolios



Dechra

Acrotec Group

PEI

dojo

CIVICA

RUBIX



Übersicht

Fonds-Manager	Blue Owl — führender (Software-)Technologie-Investor mit Sitz in den USA und über USD 80 Mrd. AUM (PD)
Fonds-Grösse	USD >5.1 Mrd. (Nettovermögenswert)
Ausschüttungsquote im Jahr 2024	9.2% p.a. (institutionelle Anteilsklasse, in USD), netto
Differenzierungsmerkmal	Marktführendes Knowhow bei Software-Kredit-investitionen mit Verlustrate von <0.1% bei >430 Deals

Investitionsstrategie

“Income and capital appreciation in tech sector”

Technology Income baut ein diversifiziertes Portfolio an Fremdkapitalfinanzierungen für private Technologieunternehmen auf.

Der Fonds strebt individuelle Positionen von 1-2% an, die aus vorrangig besicherten Unternehmenskrediten bestehen, einen beträchtlichen freien Cashflow generieren, geschäftskritische Dienstleistungen anbieten und nach Endmärkten diversifiziert sind:

Application software

Systems software

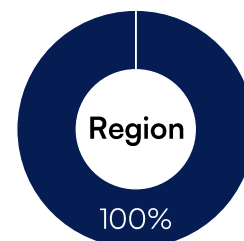
Internet and digital media

Technology services / infrastructure

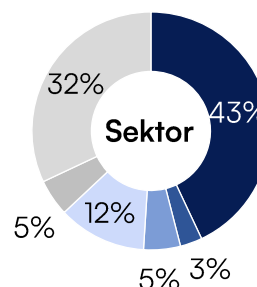
Financial technology

Healthcare information technology

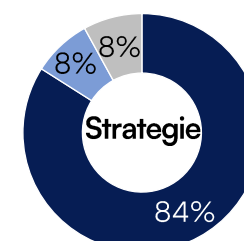
Portfolio-Zusammensetzung



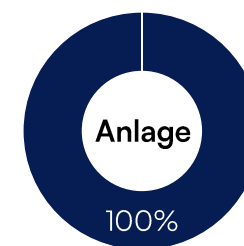
■ USA



■ Technologie
■ Finanzen
■ Medien
■ Gesundheit
■ Industrie
■ Andere



■ Erstes Vorrecht, senior
■ Zweites Vorrecht, senior
■ Andere



■ Variabel verzinsliche Investitionen

Bisherige Positionen:

>100 Positionen

Teil des aktuellen Portfolios





Übersicht

Fonds-Manager	Ares — globaler, auf Private-Debt-spezialisierter Asset-Manager mit über USD 420 Mrd. AUM
Fonds-Grösse	USD >14 Mrd. (Nettovermögenswert) ¹
Ausschüttungsquote im Jahr 2024	10.7% p.a. (institutionelle Anteilsklasse, in USD), netto ²
Differenzierungsmerkmal	Marktführender Private-Debt-Spezialist mit historisch bedingtem Fokus auf den US-Markt

Investitionsstrategie

“Core allocation for income-oriented, conservative portfolios”

Diversified Strategic Income bietet Anlegern die Möglichkeit, über die führende Kreditplattform von Ares attraktive laufende Erträge zu erzielen und die Portfoliodiversifizierung zu erhöhen.

Der Fonds konzentriert sich auf direkt vergebene, vorrangig besicherte, variabel verzinsliche Darlehen an leistungsfähige, nicht zyklische Unternehmen und nutzt dabei mehrere Kreditstrategien:

US direct
lending

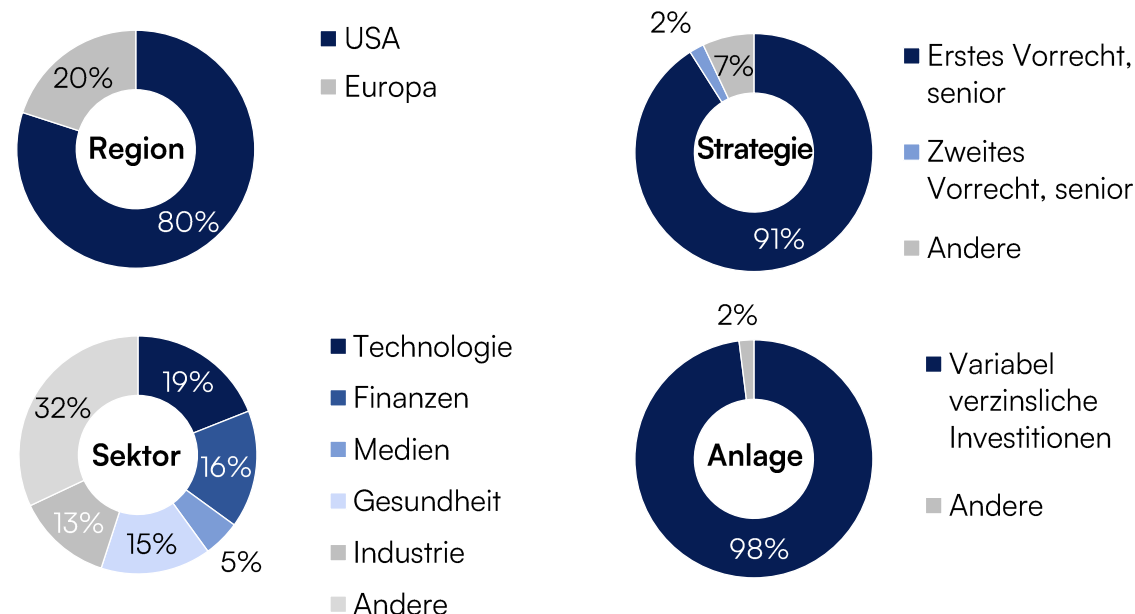
EU direct
lending

Liquid credit

¹⁾ Bezieht sich auf die zugrundeliegenden Fonds von ADSIF, i.e., Ares ASIF-O (80%) und Ares AESIF (20%)

²⁾ Bezieht sich auf die Performance von Ares ASIF-O (>80% des Portfolios von Ares ADSIF)

Portfolio-Zusammensetzung



Bisherige Positionen:

>500 Positionen

Teil des aktuellen Portfolios

REAGENT CHEMICAL



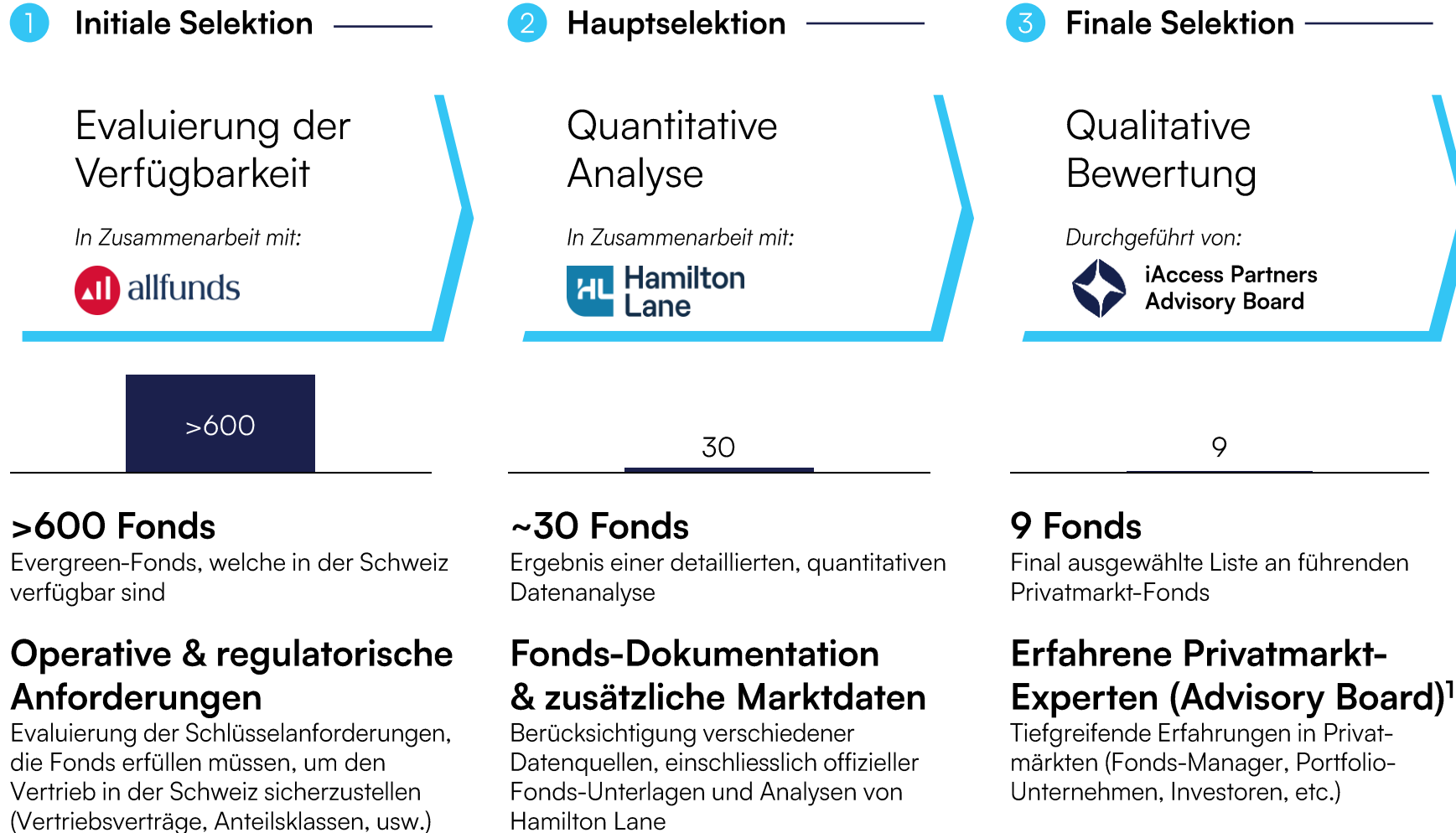
REALPAGE

EQUINOX

ROCKEFELLER
CAPITAL MANAGEMENT

CENTRALSQUARE

Die «blue-chip» Fonds in unseren Portfolios sind das Ergebnis einer **strikten Fonds-Selektion**



¹⁾ Siehe Seite zum Team von iAccess Partners, um mehr über das Advisory Board zu erfahren

Selektionskriterien Nicht abschliessend

- Zielperformance**
Erstklassige Barausschüttung (>4% p.a.)
- Geografische Diversifikation**
Diversifikation über relevante Regionen (Fokus USA und Europa)
- Diversifizierung der Industrie**
Breite Branchenabdeckung
- Grösse der Plattform**
Über CHF 200 Mrd. Plattform für jeden Fonds-Manager
- Erfolgsbilanz**
Track Record über mehrere Jahrzehnte
- Investitionsbedingungen**
Monatliche Investition, vierteljährliche Liquidität, etc.

Wir haben mehrere Möglichkeiten, **Flexibilität durch Liquidität** zu bieten

Strukturelle Liquidität (Evergreen-Ansatz)

Liquidität, auf quartalsweiser Basis

Ermöglicht durch die offene («open-ended») Struktur des Evergreen Portfolios



Evergreen Portfolios ermöglichen es Anlegern, ihre Anteile vierteljährlich zu verkaufen (Volumenbeschränkungen können anfallen¹⁾)



Anleger können quartalsweise ihren Rücknahmeantrag aufgeben, der im darauffolgenden Quartal eingelöst wird



Die vierteljährlichen Rückzahlungen werden dem Anleger zum Marktwert ausbezahlt (keine Discounts, ausser während Lock-up¹⁾)

¹⁾ Rücknahmen können durch «Gates» (<5% des Marktwerts pro Quartal) begrenzt werden sowie durch Soft-Lock-ups (während 12 Monaten) unter Discounts ausbezahlt werden



Zusätzliche Liquidität (Liquidity Desk)

Liquidität, unabhängig vom Zeitpunkt

Ermöglicht durch den iAccess Partners Liquidity Desk



Der Liquidity Desk ermöglicht es Anlegern, ihre Evergreen Portfolios institutionellen Investoren anzubieten (Discounts werden anfallen²⁾)



Anleger erhalten Angebote von mehreren institutionellen Parteien und wählen den besten Vertrag (keine Volumenbeschränkungen)



Nach Unterzeichnung des Vertrags wird die Transaktion per Banküberweisung ausgeführt

Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen.

²⁾ Ein Verkauf über den Liquidity Desk kann Abschläge auf den Marktwert der vom Anleger gehaltenen Anteile mit sich bringen, abhängig von den Angeboten der institutionellen Liquiditätsanbieter



1 Dokumentation zu Evergreen Portfolios lesen

Der Anleger informiert sich über die Evergreen Portfolios (u.a., zusammen mit dem Kundenberater), um die Anlagedetails sowie die erforderliche Anlegerqualifikation¹ zu verstehen, einschliesslich:

- Faktenblätter
- Investorenpräsentation
- Final Terms / Prospekt

2 Anlage über das Wertschriftendepot tätigen

Wenn der Anleger die Qualifikationsanforderungen¹ erfüllt und investieren möchte, erteilt der Anleger (oder der Kundenberater) einen Kaufauftrag über das Wertschriftendepot.

3 Sie sind investiert!



Am Ende jedes Kalendermonats werden die Kaufaufträge ausgeführt. Der Anleger ist investiert und sieht das Portfolio im Wertschriftendepot. Die Bewertung wird monatlich aktualisiert.

Monatliches Reporting
verfügbar²

Anmerkung: Prozess zeigt wichtigste Schritte auf

1) Eine Qualifikation bedingt i) relevantes Finanzwissen und ein Vermögen von min. CHF 500'000 oder ii) ein Vermögen von min. CHF 2'000'000 (nach KAG Art. 10 Abs. 3 und KAG Art. 4 Abs. 3-5; FIDLEG Art. 5 Abs. 1 und 4)

2) Dokumente zum Performance-Reporting, in denen die monatliche Performance dargestellt sowie die wichtigsten Performance-Treiber aufgeschlüsselt werden



Wichtigste Investitions- bedingungen

Evergreen Portfolio — Private Debt Income: Wichtigste Investitionsbedingungen

Name	iAP Evergreen — Private Debt Income Portfolio I
ISIN ¹	• Tranche A: CH1489902473 • Tranche B: CH1489902481 • Tranche C: CH1452396547
Währung	CHF («hedged» ⁴)
Portfolio-Typ	Ausschüttend
Zielrendite (netto)	6-7% p.a.
Zielausschüttungen	4-5% p.a., quartalsweise ausgeschüttet
Minimale Erstinvestition	CHF 10'000
Minimale Folgeinvestition	CHF 5'000
Investitionszyklus	Monatlich
Liquiditätszyklus	Vierteljährlich
Liquiditäts-Gates	5% des Marktwerts (pro Quartal)
Sperrfrist	Soft-Lock-up während 12 Monaten, Verkauf zu 2% Abschlag
Art der Investition	Variabel verzinsliche Note
Struktur	Luxemburg-SPV (Verbriefungsfonds)
Gebühren der Struktur	• Tranche A: 1.00% einmalige Access Fee, 0.45% p.a. Maintenance Fee (exkl. Drittgebühren)² • Tranche B: 0.45% p.a. Maintenance Fee, 0.50% p.a. Distribution Fee (exkl. Drittgebühren)² • Tranche C: 0.45% p.a. Maintenance Fee (exkl. Drittgebühren)²
Anlegerklassifizierung	Qualifizierter Anleger ³
Emittent	iAccess Partners Securities
Vermögensverwalter	Investas AG
Zahlstelle	Luzerner Kantonalbank AG
Clearing-System	SIX SIS AG

1) Tranche A ist Standard. Tranchen B und C nach Genehmigung

2) Kosten von Drittparteien (Strukturierung, Asset Management, Zahlstelle, etc.) sind volumenabhängig und betragen ~0.50% p.a.

3) Eine Qualifikation bedingt i) relevantes Finanzwissen und ein Vermögen von min. CHF 500'000 oder ii) ein Vermögen von min. CHF 2'000'000 (nach KAG Art. 10 Abs. 3 und KAG Art. 4 Abs. 3-5; FIDLEG Art. 5 Abs. 1 und 4)

4) Teilweises Hedging (Zielwert 60-80%). Hedging ist nicht garantiert und kann unter bestimmten Bedingungen ausgesetzt werden



Agenda

- 1 Einleitung und Kontext
- 2 Über Private Debt
- 3 Evergreen Portfolio — Private Debt Income
- 4 Team und Kontakt**

Wer wir sind

Das **Team** von iAccess Partners



Operatives Team



Dimitri Manser

Partner

Ehemals StepStone, Alantra, Partners Group



Nico Meier

Partner

Ehemals BLR, UBS Investment Bank, PwC



Nicolas Werner

Partner

Ehemals McKinsey & Company, Capvis, Strategy&



Philipp Manser

Sales & Strategy

Ehemals CFO bei Global Blue, CFO bei Swissport



Michael Winter

Sales & Strategy

Ehemals Executive bei UBS und Ashmore

Verwaltungsrat



Bruno Pfister

Verwaltungsratspräsident

Ehemals Executive bei Swiss Life, LGT, Rothschild & Co, McKinsey & Company



Steffen Wagner

Verwaltungsrat

Co-CEO bei Verve Ventures, Advisory Committee bei Swisscanto



Philipp Manser

Verwaltungsrat

Ehemals CFO bei Global Blue, CFO bei Swissport



Philipp Rickenbacher

Verwaltungsrat

Ehemals Group CEO bei Julius Baer, Associate Principal bei McKinsey & Company

Advisory Board



Philipp Manser

Vorsitzender

Ehemals CFO bei Global Blue, CFO bei Swissport



Nick Adamus

Mitglied

Ehemals Partner bei McKinsey & Company, COO APAC bei Credit Suisse



Per Setterberg

Mitglied

Ehemals President & CEO bei Global Blue



Michael Winter

Mitglied

Ehemals Executive bei UBS und Ashmore



Mike Stamm

Mitglied

Ehemals Head Private Equity bei Cambiata Stiftung

Unsere Erfahrung





Adresse

iAccess Partners AG

Bahnhofstrasse 1
6340 Baar
Switzerland



Kontakte auf
einen Blick

Kontakte

	Dimitri Manser		+41 79 523 09 92		dimitri.manser@iaccesspartners.com
	Nico Meier		+41 78 874 40 40		nico.meier@iaccesspartners.com
	Nicolas Werner		+41 79 575 16 67		nicolas.werner@iaccesspartners.com
	Philipp Manser		+41 79 226 58 84		philipp.manser@iaccesspartners.com
	Michael Winter		+41 79 907 31 44		michael.winter@iaccesspartners.com



Anhang



Anhang

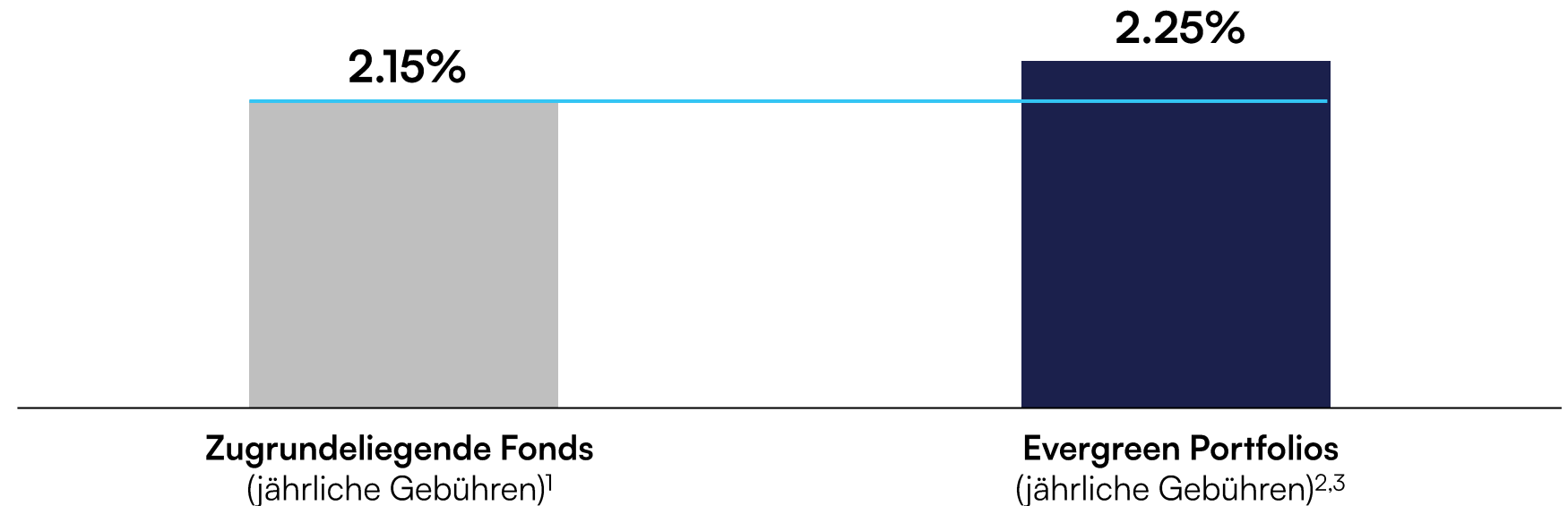
- 1** **Gebührenstruktur des Evergreen Portfolios**
- 2 Details — Liquidity Desk
- 3 Details — Fonds-Selektion
- 4 Weitere Informationen über zugrundeliegende Fonds
- 5 Finanzrechtliche Strukturierung



Mehr Details auf der folgenden Seite

Gebühren-Vergleich, zugrundeliegende Fonds vs. iAP-Vehikel

Gebühren-Vergleich beinhaltet nur klar ausgewiesene Jahresgebühren (exkl. Performance-Gebühren oder einmalige Kosten)



Marginaler Aufschlag von 0.10% für eine einfache, liquidere, diversifizierte Privatmarkt-Gesamtlösung, bestehend aus mehreren erstklassigen Fonds

- 1) Typische Management Fees der zugrundeliegenden Fonds: 1.25-1.35%. Distributionsgebühren: 0.85% p.a.
- 2) iAccess Partners investiert als institutioneller Anleger, was zum Erlass der Distributionsgebühren der zugrundeliegenden Fonds führt
- 3) Bezieht sich auf Tranche A/C der Evergreen Portfolios (ohne Distributionsgebühren)

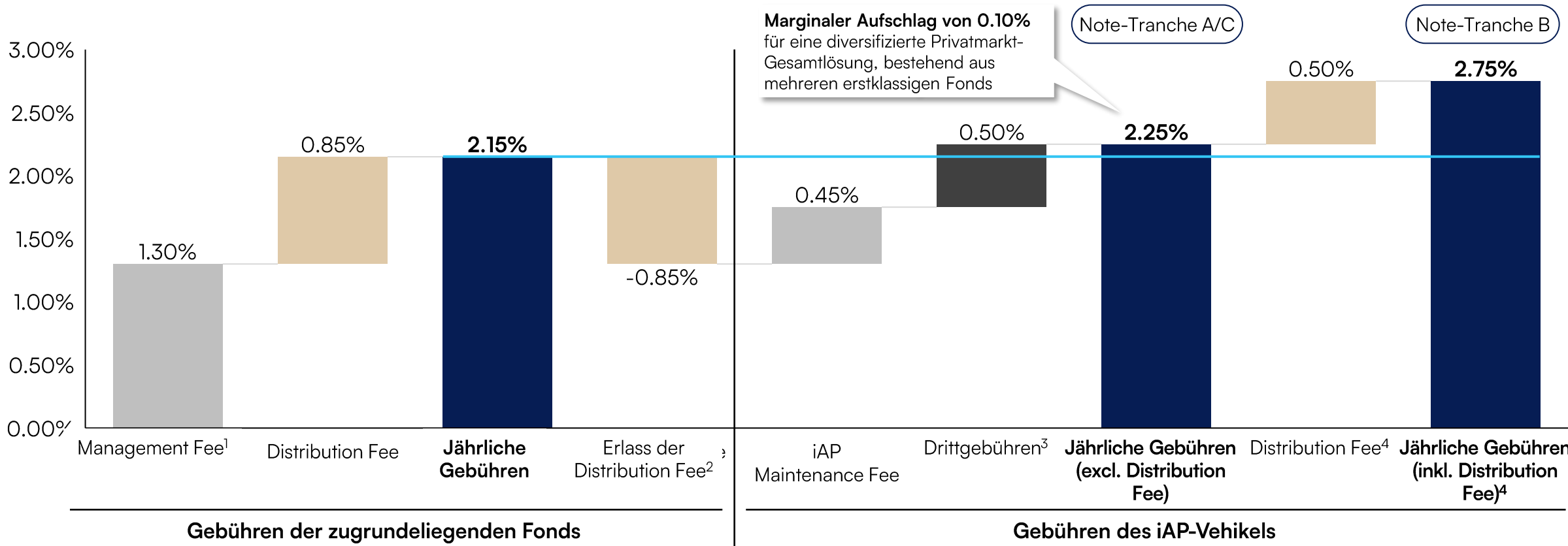
Die Vorteile der Evergreen Portfolios für einen **marginalen Aufschlag** von 0.10% erhältlich

Die iAP Evergreen Portfolios sind zu **kompetitiven Gebühren** erhältlich; im Vergleich zu den zugrundeliegenden Fonds



Gebühren-Vergleich, zugrundeliegende Fonds vs. iAP-Vehikel

Gebühren-Vergleich beinhaltet nur klar ausgewiesene Jahresgebühren (exkl. Performance-Gebühren oder einmalige Kosten)



1) Typische Management Fees der zugrundeliegenden Fonds: 1.25-1.35% 2) iAccess Partners investiert als institutioneller Anleger, was zum Erlass der Vertriebsgebühren der zugrundeliegenden Fonds führt
3) Kosten von Drittparteien (Strukturierung, Asset Management, Zahlstelle, etc.) sind volumenabhängig und betragen ~0.50% p.a. 4) Die Note-Tranche B beinhaltet eine Distribution Fee von 0.50% p.a.



Anhang

- 1 Gebührenstruktur des Evergreen Portfolios
- 2 Details — Liquidity Desk**
- 3 Details — Fonds-Selektion
- 4 Weitere Informationen über zugrundeliegende Fonds
- 5 Finanzrechtliche Strukturierung

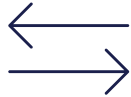
Über unseren **Liquidity Desk** können Anleger ihre Investitionen bei Bedarf ausgewählten, institutionellen Parteien anbieten



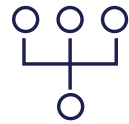
Liquidity Desk



Durch die **FINMA** (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht) **genehmigt**



Unser **Liquidity Desk** macht eine **illiquide Anlage liquider** — durch die Möglichkeit, jederzeit das Verkaufsinteresse gegenüber institutionellen Parteien zu bekunden



Anleger können **Angebote von mehreren institutionellen Parteien** erhalten (Secondary Funds, Vermögensverwalter, etc.) und den besten Vertrag auswählen



Nach **Unterzeichnung des Vertrags** wird die **Transaktion per Banküberweisung** effizient ausgeführt

! Privatmärkte sind im Grundsatz illiquide. Es ist mit einem langen Anlagehorizont zu rechnen. Liquidity-Desk-Transaktionen führen zu Abschlägen.

Liquidität wird unter normalen Marktbedingungen erwartet, ist jedoch nicht garantiert. Abschläge sind zu erwarten. iAccess Partners ist keine Handelsplattform. Der Liquidity Desk dient ausschliesslich dazu, Anlegern die Mitteilung ihrer Verkaufsabsicht gegenüber institutionellen Investoren zu ermöglichen.



Anhang

- 1 Gebührenstruktur des Evergreen Portfolios
- 2 Details — Liquidity Desk
- 3 Details — Fonds-Selektion**
- 4 Weitere Informationen über zugrundeliegende Fonds
- 5 Finanzrechtliche Strukturierung

Die Auswahl der Fonds in unseren Portfolios folgt einem **strikten Selektionsprozess**



	1 Initiale Selektion	2 Hauptselektion	3 Finale Selektion
Titel	Evaluierung der Verfügbarkeit	Quantitative Analyse	Qualitative Bewertung
Beschreibung	Evaluierung initialer Ausschlusskriterien, welche eine Aufnahme in die Evergreen Portfolios verhindern würden — seitens operativer und regulatorischer Perspektiven	Detaillierte quantitative Evaluierung der Fonds-Daten basierend auf der veröffentlichten Fonds-Dokumentation sowie zusätzlichen Marktdaten	Qualitatives Assessment der Fonds und Fonds-Manager
Umsetzung	Recherche des Fonds-Universums über die Fonds-Plattform Allfunds 	Analyse über die Privatmarkt-Plattform Hamilton Lane 	iAccess Partners Advisory Board (Experten-Panel) 
Kriterien (nicht abschliessend)	• Mindestinvestition (initial und folgend) • Verfügbare Anteilsklassen • Zeichnungszeitraum • Liquiditätszyklus • Lock-up-Perioden • Rechtliche Strukturierung und Domizilierung • Bestehende Vertriebsverträge / -bewilligungen • Investitionsmechanismus und -prozess • Anlegerklassifizierung • Verfügbare Währungen (inkl. Hedging)	• Historische Renditen • Maximaler Drawdown • % positiver Monate • Höchster 1-monatiger Verlust • Fonds-Grösse und Gesamtvolumen der Plattform des Fonds-Managers • Gebührenstruktur • Lancierungsdatum • Diversifikation (Industrie, Geographie, etc.) • Nachhaltigkeits-Rating	• Vergangener Wertschöpfungsansatz des Fonds-Managers • Positionierung des Fonds-Managers im Kontext neuester Trends in Privatmärkten • Langfristige Strategie und Positionierung des Fonds-Managers • Angemessenheit und Eignung der Fonds-Strategien im aktuellem Marktumfeld • Historische Entwicklung des Teams und der Schlüsselpersonen
Ziel	Vorselektion potenzieller Fonds, welche die Grundvoraussetzungen für eine Aufnahme erfüllen	«Short-List» von quantitativ performanten, historisch etablierten Fonds	Finales «Approval» der Fonds, welche Teil der Evergreen Portfolios werden

Unsere **Partnerschaft mit Hamilton Lane** ermöglicht eine institutionalisierte, quantitative Auswahl führender Fonds

Hamilton Lane



Beschreibung



Globaler Investment-Manager und Dienstleister für Privatmärkte; bietet Anlageprodukte, Beratungsdienstleistungen und proprietäre digitale/analytische Tools

Umfang der Hamilton-Lane-Plattform



Fonds-Plattform von Hamilton Lane («Cobalt»)



- Umfassende Privatmarkt-Plattform, die >60'000 Fonds global abdeckt
- Informationen über alle Anlageklassen, Fundraising-Zeitpläne, Renditen/Performance, unabhängige Fondsratings und mehr

Typische Anwendungsfälle



Investment-Due-Diligence, Einschätzung der Marktstimmung, Trendanalysen, Branchen-Benchmarks

Vorteile



- Umfassende Datenbank für Privatmärkte
- Erweiterte Investment-Diligence und Fondsauswahl
- Detaillierte Marktanalysen, Trends und Benchmarks



Partnerschaft iAccess Partners — Hamilton Lane

Datengestützte, institutionalisierte, quantitative Fondsauswahl über alle Anlageklassen hinweg



Zahlen & Fakten Datenbank von Hamilton Lane

>60'000

Privatmarkt-Fonds verfügbar

>160'000

Evaluierte Portfoliounternehmen

>30 Jahre

Track-Record in Privatmärkten

USD >900 Mrd.

Verwaltetes und beratenes Vermögen



Das **Advisory Board** von iAccess Partners hat ein breites, fundiertes Verständnis der globalen Privat- und Finanzmärkte

Mitglieder des Advisory Boards



Philipp Manser

Vorsitzender

Ehemals CFO bei Global Blue, Interim Group CFO bei Swissport, Berater bei EQT



Nick Adamus

Mitglied

Ehemals Partner bei McKinsey & Company, COO APAC bei Credit Suisse



Per Setterberg

Mitglied

Ehemals Präsident & CEO bei Global Blue, Berater bei EQT



Michael Winter

Mitglied

Ehemals Managing Director bei UBS, Executive bei Ashmore



Mike Stamm

Mitglied

Ehemals Head Private Equity bei Cambiata Stiftung (grosses Schweizer Family Office)



>30 Jahre

Durchschnittliche Erfahrung in Privatmärkten pro Mitglied des Advisory Boards

IEQT

PARTNERS GROUP

Apax **SVP**

SILVER LAKE

ARES

Advent International
GLOBAL PRIVATE EQUITY

TOWERBROOK

APOLLO

STEPSTONE

Wir wenden eine breite Auswahl verschiedenster **Kriterien** an...

Nicht abschliessend

Quantitative Selektionskriterien

Fonds-Manager

- Plattformgrösse (über alle Fonds hinweg)
- Historische aggregierte Wachstumsrate
- Aggregierte Performance (MOIC, IRR, TVPI)
- Teamgrösse; inkl. Experten für Wertschöpfung
- ...

Fonds-Strategie

- Fondsgrösse
- Wachstumsrate des Fondsvolumen
- Fondsperformance (MOIC, IRR, TVPI)
- Volatilität der Fondsperformance
- Fonds-Quartile
- Fluktuation innerhalb des Teams
- ...

Portfolio-Unternehmen

- Deal-Grösse
- Deal-Performance (MOIC, IRR)
- Deal-Bewertung
- Realisierter Wert
- ...

... um eine **umfassende Selektion** zu gewährleisten



Qualitative Selektionskriterien

Manager-Reputation

- Wahrnehmung des Managers auf dem Markt vs. Wettbewerbern
- Bisherige Erfolge und Misserfolge
- Ausrichtung der Interessen / Beziehung zu Investoren (z.B. LP-Interaktionen)
- ...

Investitions-, Wertschöpfungs- und Exit-Strategie

- Branchen- und Sektorfokus; Ausrichtung an aktuellen Trends
- Breite des Wertschöpfungsteams und Fokus auf langfristige Wertschöpfung
- Typische Exit-Wege (strategischer Partner, Finanzinvestor, IPO)
- ...

Teamdynamik & operative Fähigkeiten

- Risiko für Schlüsselpersonen
- Nachfolgeplanung
- Zugang zu Expertise und Ressourcen
- Robuste Due-Diligence-Prozesse
- ...



Anhang

- 1 Gebührenstruktur des Evergreen Portfolios
- 2 Details — Liquidity Desk
- 3 Details — Fonds-Selektion
- 4 Weitere Informationen über zugrundeliegende Fonds**
- 5 Finanzrechtliche Strukturierung



Übersicht: Historische **Performance-Daten** der zugrundeliegenden Fonds

	Blackstone BCRED	Apollo AEPC	CVC-CRED	Blue Owl OTIC-O	Ares ADSIF ⁵
Renditen, USD, 2024	10.7% p.a.	12.2% ³	14.1% p.a. ³	10.0% p.a.	11.1% p.a. ³
Barauszahlungen, USD, 2024	9.9% p.a.	10.0% p.a. ^{3,4}	10.4% p.a. ³	9.2% p.a.	10.7% p.a. ³
Lancierung	Januar 2021	April 2024	Mai 2024	Mai 2022	Dezember 2022 ²
Fonds-Grösse, 2024	USD 40 Mrd.	USD 230 Mio.	USD 340 Mio.	USD 5.1 Mrd. ²	USD 12.2 Mrd.
% positive Monate seit Lancierung	 94%	 100%	 100%	 94%	 93%
Maximaler Drawdown¹	-2.6%	Keine	Keine	-1.4%	-1.75%
Höchster 1-monatiger Verlust	-1.3%	Keine	Keine	-0.9%	-0.15%
% “floating-rate”-Instrumente, 2024	 97%	 95%	 98%	 99%	 96%
Nachhaltigkeits-Rating, 2024	Artikel 6 SFDR	Artikel 8 SFDR	Artikel 8 SFDR	n/a	Artikel 6 SFDR

Anmerkung: Die Performance-Daten basieren auf institutionellen Anteilsklassen

1) Spiegelt den maximalen Verlust wider (vom Höchststand bis zum Tiefpunkt)

2) Bezieht sich auf den zugrundeliegenden Fonds

3) Annualisierte Zahlen; <12 Monaten seit Lancierung

4) In EUR

5) Bezieht sich auf Ares ASIF-O (>80% des Portfolios von Ares ADSIF)



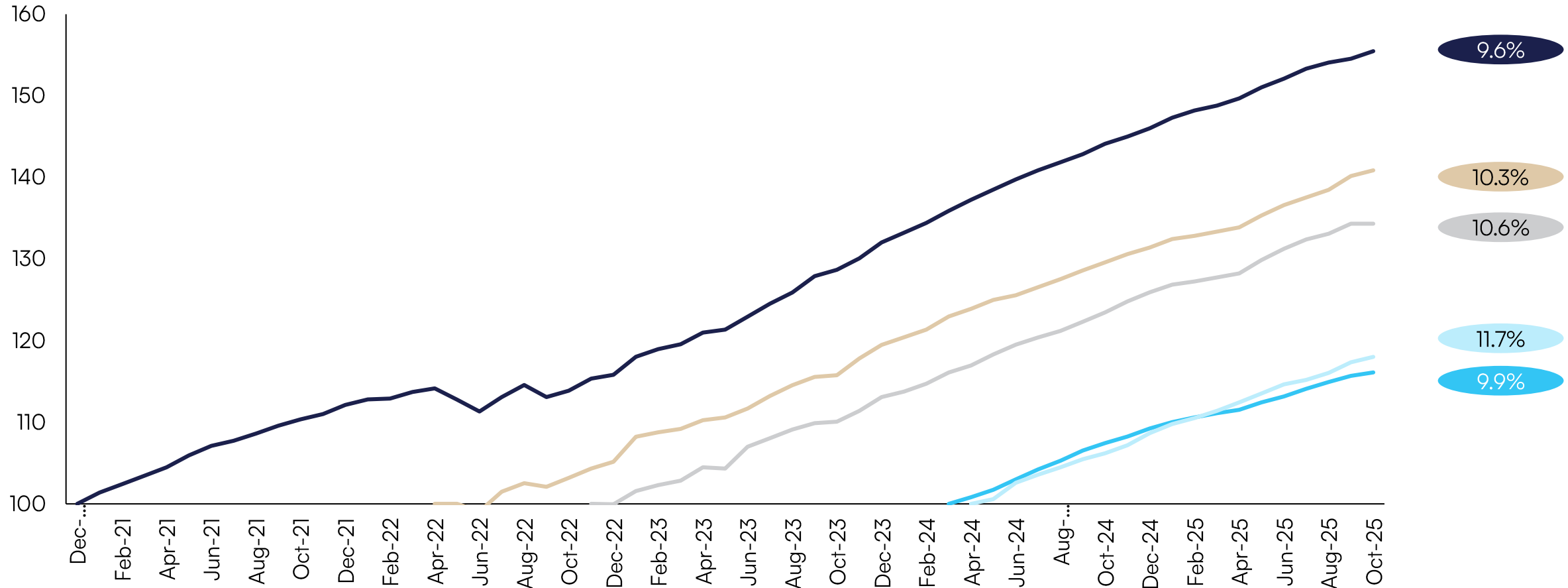
Historische Performance der zugrundeliegenden Fonds (1/2)

Performance (indexiert) seit Lancierung, pro zugrundeliegendem Fonds

CAGR

USD, institutionelle Anteilsklasse, netto aller Gebühren

Blackstone BCRED Apollo AEPC CVC-CRED Blue Owl OTIC-O Ares ADSIF¹



1) Bezieht sich auf Ares ASIF-O (>80% des Portfolios von Ares ADSIF) bis August 2025 (danach Ares ADSIF)

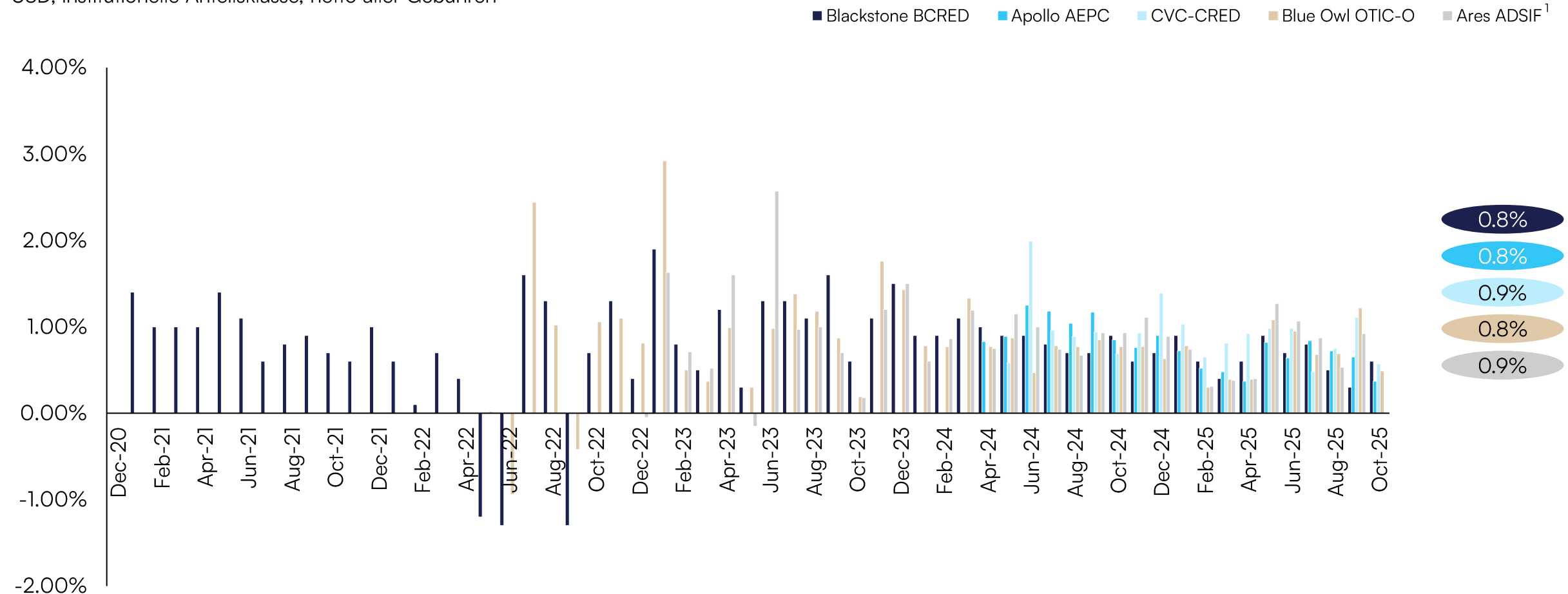


Historische Performance der zugrundeliegenden Fonds (2/2)

Monatliche Performance, pro zugrundeliegendem Fonds

Ø monatl.
Perform.

USD, institutionelle Anteilsklasse, netto aller Gebühren



1) Bezieht sich auf Ares ASIF-O (>80% des Portfolios von Ares ADSIF) bis August 2025 (danach Ares ADSIF)

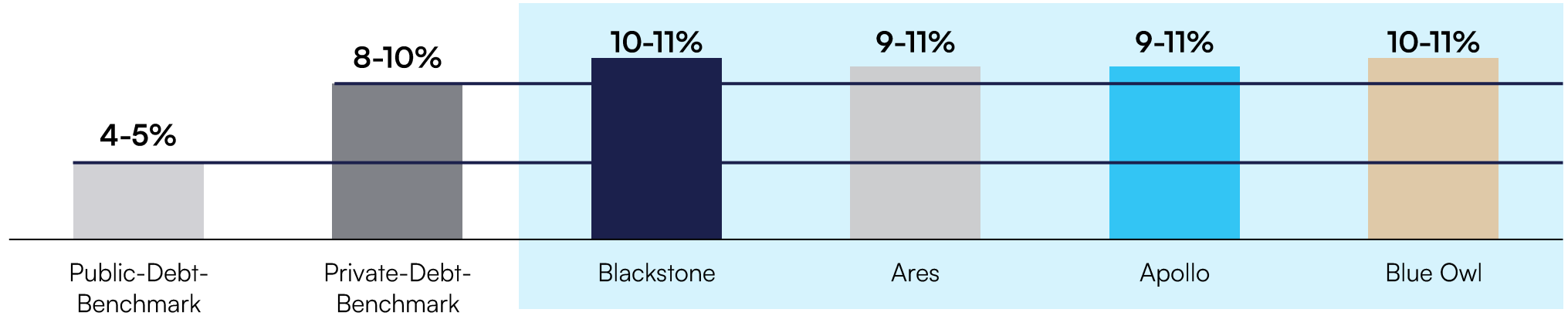


Historische **Direct-Lending-Performance** der Fonds-Managers

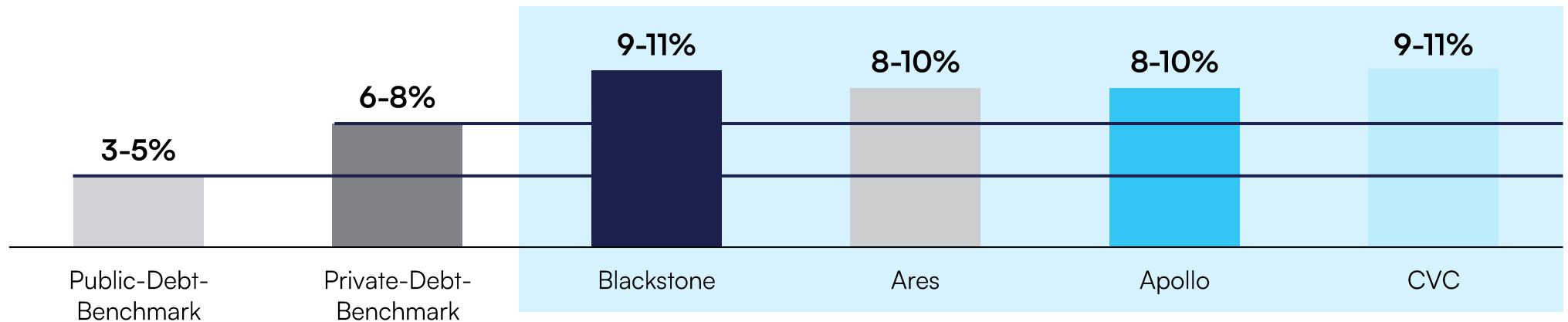
Approximierte Direct-Lending-Performance im Vergleich zu Benchmarks

Annualisierte Rendite über vergangene 10 Jahre

Direct-Lending USA



Direct-Lending Europa



Anmerkungen: USA-Public-Debt-Benchmark: CS Leveraged Loan Index; USA-Private-Debt-Benchmark: Cliffwater Direct Lending Index; Europa-Public-Debt-Benchmark: CS Western European Leveraged Loan Index; Europa-Private-Equity-Benchmark: Hamilton Lane.

Quellen: Cliffwater, Hamilton Lane, CVC, Blackstone, Ares, Apollo, Blue Owl

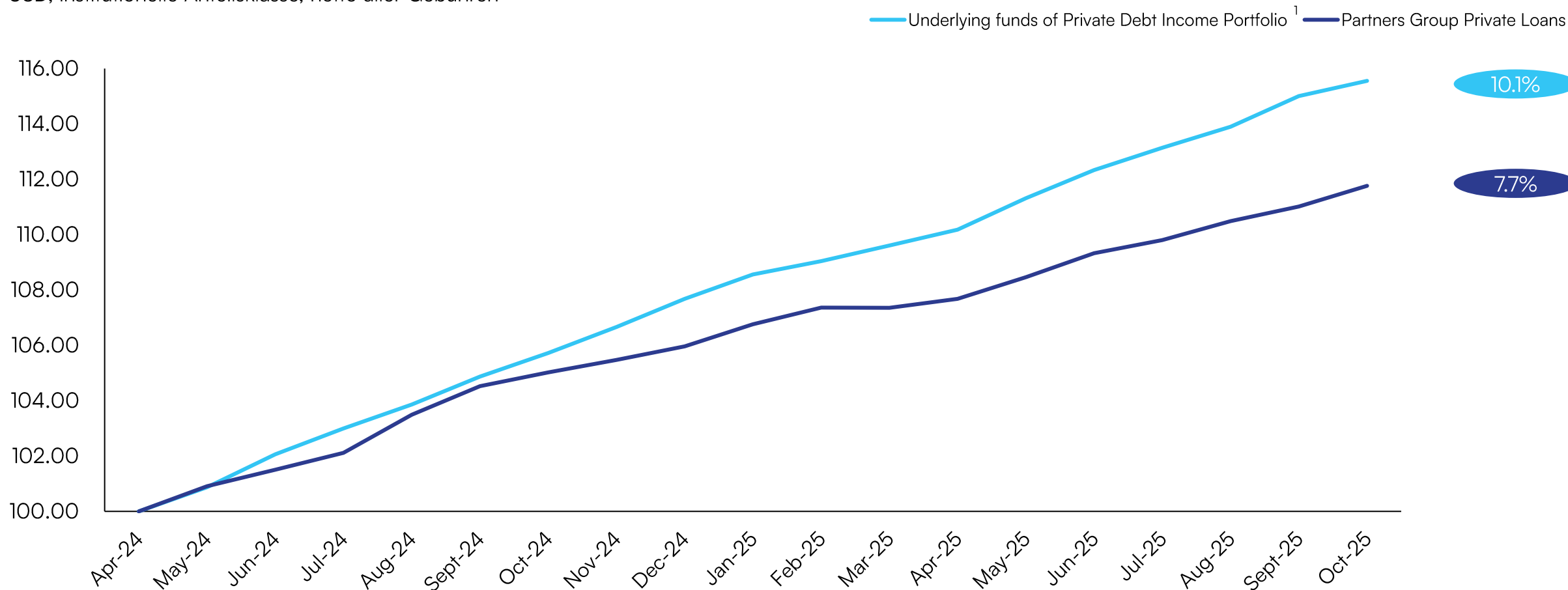
Durchschnittliche histor. **Performance** vs. **Partners Group** Private Loans



Performance-Vergleich mit Partners Group Private Loans

CAGR

USD, institutionelle Anteilsklasse, netto aller Gebühren



1) Repräsentiert die durchschnittliche Netto-Performance der 5 zugrundeliegenden Private-Debt-Fonds



Hauptmerkmale der zugrundeliegenden Fonds

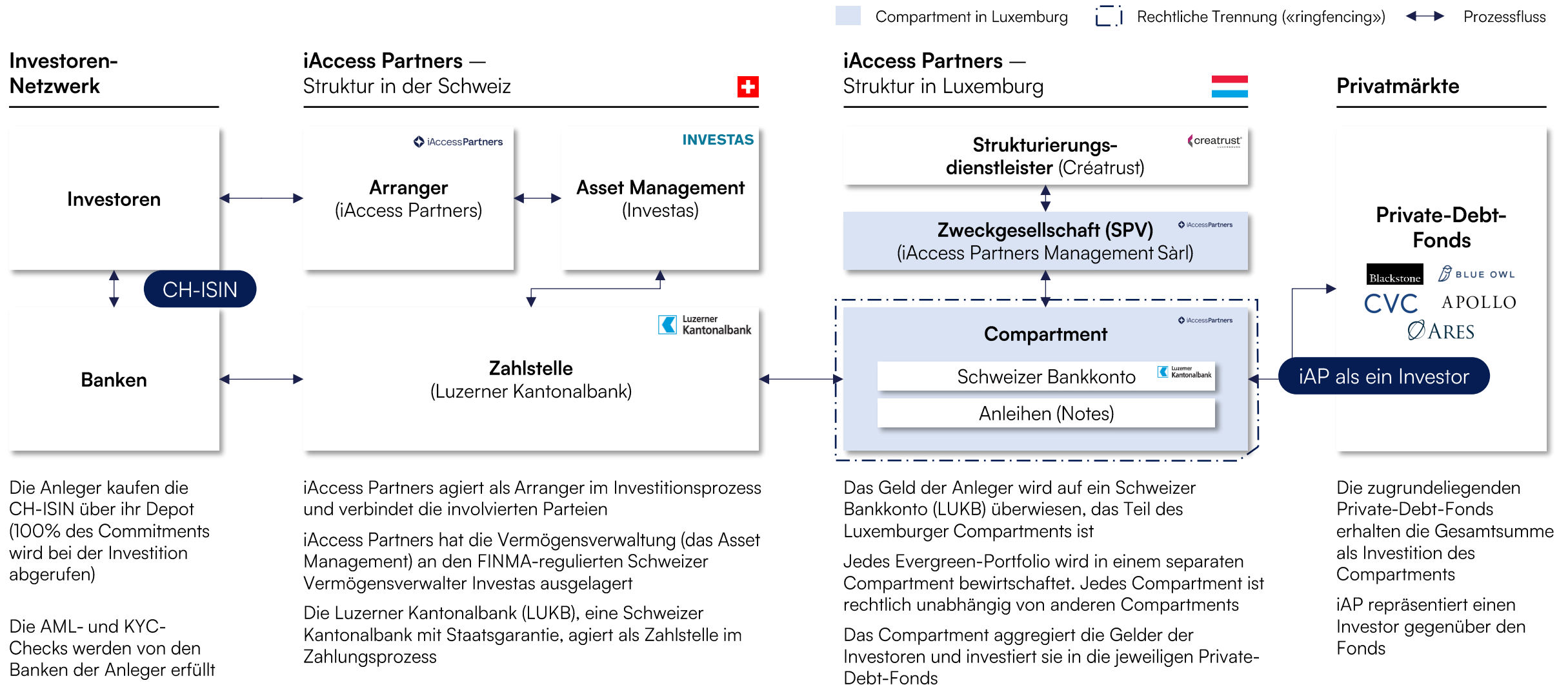
	Blackstone BCRED	Apollo AEPC	CVC-CRED	Blue Owl OTIC-O	Ares ADSIF
Strategie	BCRED ist bestrebt, stabile Ausschüttungen durch Investitionen in den USA zu erzielen	AEPC investiert in erstrangig besicherte Darlehen an führende europäische Emittenten	CVC-CRED zielt auf vorrangig besicherte, variabel verzinsliche Anlagen in Europa ab	OTIC-O erzielt ein diversifiziertes Engagement in privaten US-Technologiefirmen	ADSIF zielt darauf ab, attraktive und diversifizierte laufende Erträge zu erzielen (Fokus auf die USA)
Wichtigste Unterscheidungskriterien zu anderen Fonds im Portfolio	△ Einer der grössten Private-Debt-Fonds (>40 Mrd. USD Vermögen) △ Hohe Diversifikation über 500+ Large-Cap-Positionen △ „Sourcing-Power“: Zugang zu exklusiven, einzigartigen Deals	△ Fokus auf europäische Large-Cap-Emittenten aus allen Branchen △ Unterstützt durch die Apollo-Plattform (USD 470 Mrd.) △ ESG-orientierte Strategie (SFDR 8)	△ Fokus auf europäische mittelständische Emittenten aus allen Branchen △ Sektor-Spezialisierung in nicht-zyklischen Industrien; geringeres Risiko △ ESG-orientierte Strategie (SFDR 8)	△ Nischenfokus auf wachstumsstarke Technologieunternehmen △ Visiert grosse, profitable Softwareunternehmen an △ Differenziertes „Origination-Modell“; nutzt Beziehungen zu Private-Equity-Firmen	△ Schutz durch niedrigen Verschuldungsgrad (0.32x Debt-to-Equity Ratio) △ Fokus auf mittelständische US-Emittenten (80%) △ Niedrige Verlustquote von 0.01% seit Auflegung der Ares Credit Group
Grund für die Genehmigung der Fondsauswahl	✓ Zuverlässiges „Core-“ Einkommen mit starken historischen Renditen ✓ Risikominderung durch Plattformgrösse von Blackstone ✓ Höchste institutionelle Underwriting- und Dealflow-Standards	✓ Geografische Diversifikation (einer der führenden Private-Debt-Fonds Europas) ✓ Defensive Positionierung, Fokus auf Reduzierung des Ausfallrisikos durch hohes „Collateral“ ✓ Starker ESG-Fokus bei allen Anlagen	✓ Komplementäre Strategie zu AEPC; geografische Diversifikation (Europa) bei geringeren Transaktionsvolumen ✓ Geringes Risiko; bislang keine realisierten Verluste auf gesamter Plattform ✓ Starker ESG-Fokus bei allen Anlagen	✓ Exposure zu schnell wachsenden Emittenten im Technologiesektor ✓ Zugang zu starken Unternehmensprofilen bei tieferer Volatilität vs. Public Debt ✓ Blue Owl als „First-Mover“ im softwarefokussierten US-Private-Debt-Bereich	✓ Stabiler US-Anker für Private-Debt-Portfolio ✓ Defensive Kreditvergabe auch in Abschwüngen; starke Kreditabsicherung ✓ Tiefer Verschuldungsgrad, um die Volatilität gering zu halten



Anhang

- 1 Gebührenstruktur des Evergreen Portfolios
- 2 Details — Liquidity Desk
- 3 Details — Fonds-Selektion
- 4 Weitere Informationen über zugrundeliegende Fonds
- 5 Finanzrechtliche Strukturierung**

Unsere **finanzrechtliche Strukturierung** minimiert das Gegenparteirisiko im gesamten Prozess — alle Investitionen sind rechtlich getrennt



Minimiertes Gegenparteirisiko bei allen involvierten Parteien



Disclaimer (1/2)

This presentation has been prepared by iAccess Partners AG (the “Company”) and is general background information about the Company’s activities at the date of this presentation. The Company is the operator of a website (www.iaccesspartners.com) («Website») where opportunities for the investment in selected private equity funds (the “Funds”) are displayed to users. The Company is a financial services provider under article 3(c)(2) the Financial Services Act (FinSA). Its client advisors are registered in the regservices advisor registry under register number DM40729, NM04612, and NW48151. It is a member of the Financial Ombudsman Service Switzerland (FINOS).

This is a marketing communication. Please refer to the Prospectus and to the Key Information Document (KID) before making any final investment decision. This communication does not constitute a solicitation to buy any security or instrument, or a solicitation of interest in any fund displayed on the Company’s website. The information in this presentation is provided in summary form only and does not purport to be complete. The contents of this presentation should not be considered to be legal, tax, investment or other advice, or an offering of securities or a financial instrument.

Marketing the Funds to retail clients is prohibited. The Funds website have not been approved for offering to non-qualified investors by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (FINMA) pursuant to article 120(1) of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). Pursuant to article 120(4) CISA, Luzerner Kantonalbank, Pilatusstrasse 12, 6003 Luzern, has been appointed as Swiss representative and as Swiss paying agent for the Funds. Accordingly, the Funds may only be offered (within the meaning of article 3(g) of the Swiss Federal Act on Financial Services (FinSA)) or marketed (within the meaning of article 127a of the Collective Investment Schemes Ordinance), directly or indirectly, in or from Switzerland and this document and any other offering documents relating to the funds may only be made available in or from Switzerland to qualified investors as defined in article 10(3) and (3ter) CISA. Investors in the Funds do not benefit from the specific investor protection provided by CISA and the supervision by the FINMA in connection with the approval for offering.



Disclaimer (2/2)

Furthermore, this document and any other marketing or offering documents relating to any Funds may be shared with non-discretionary investment advisors in Switzerland for their information purposes only and without targeting specific investors advised by such investment advisors. Should such a qualified investor be advised by a non-discretionary investment advisor in Switzerland, the investor may instruct the distributor to forward this document or any other marketing or offering documents relating to a Fund directly to that investment advisor. Should this document or any other marketing or offering documents relating to a Fund be distributed to an investor outside Switzerland and should such investor be advised by a non-discretionary investment advisor in Switzerland, then the investor may instruct the distributor to also forward this document or any other marketing or offering documents relating to the Fund directly to that investment advisor. In respect of the distribution activity of the shares in Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the Representative in Switzerland.

This presentation and its contents are confidential and proprietary to the Company, and no part of it or its subject matter may be reproduced, redistributed, passed on, or the contents otherwise divulged, directly or indirectly, to any other person (excluding the relevant person's professional advisers) or published in whole or in part for any purpose without the prior written consent of the Company. If this presentation has been received in error it must be returned immediately to the Company. The communication of this presentation may be restricted by law; it is not intended for distribution to, or use by any person in, any jurisdiction where such distribution or use would be contrary to local law or regulation.

Copyright 2026 © iAccess Partners AG



Informationen für Investoren in der Schweiz

This document and its contents are considered as “advertising” according to the Swiss Federal Act on Financial Services of 15 June 2018 (FinSA). Investors should not make any investment decision without having received the complete fund documentation.

Swiss Representative: Mont-Fort Funds AG, 63 chemin Plan-Pra, 1936 Verbier, Switzerland. Email address: clientservice@montfortfunds.com

Swiss Paying Agent: Luzerner Kantonalbank AG, Pilatusstrasse 12, 6003 Luzern, Switzerland

Place of performance and jurisdiction: The place of performance for units of the foreign collective investment schemes offered in Switzerland is the registered office of the representative. The place of jurisdiction is the registered office of the representative or the registered office or place of residence of the investor.