

Candriam Private Assets — Kartesia Credit ELTIF

Teilfonds in Gründung

Zugang zu Private-Debt
Opportunitäten und
Unterstützung europäischer
kleiner und mittelständischer
Unternehmen

2024

Nur für Pre-Marketing-Zwecke. Dieses Dokument
ist für professionelle Anleger bestimmt und darf
nicht an Kleinanleger weitergegeben werden.



Ziel: Wertschöpfung in einem attraktiven Anlageuniversum

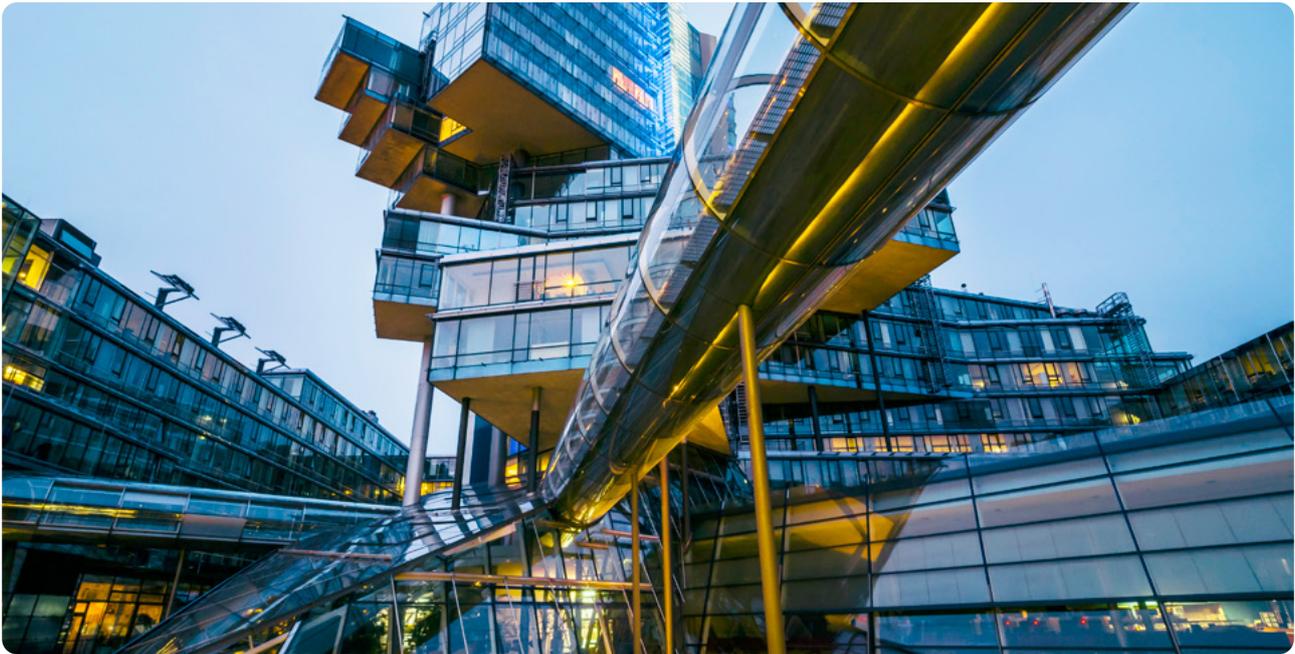
- Nutzung von Marktineffizienzen innerhalb der Private-Debt-Märkte, einer schwer zugänglichen Anlageklasse für Privat- und Kleinanleger.
- Zugang zu einzigartigen Direct Lending-Möglichkeiten.
- Erschließung eines vernachlässigten Marktsegments: europäische Unternehmen im Lower-Mid Market (EBITDA 5-30 Mio. €).
- Förderung des Wachstums lokaler SMEs in Europa unter Berücksichtigung eines nachhaltigen Ansatzes.
- Nutzung der Diversifizierungseffekte von Floating-Rate Loans mit geringer Volatilität und niedriger Korrelation zu traditionellen Assetklassen.
- Zielrendite: [8-9 %] p.a. netto¹, vierteljährliche Ausschüttungen von [5-6 %] p.a., abgesichert durch ein gut diversifiziertes und konservativ strukturiertes Kreditportfolio.

Vorteile der semi-liquiden ELTIF-Struktur

- Vierteljährliche Zeichnungen und Rücknahmen (unter bestimmten Bedingungen).
- Niedrige Mindestinvestition.
- Vollständig einbezahltes Zeichnungsmodell mit zügigem Kapitaleinsatz (kein Capital Call).



¹ Der Ziel-IRR ist nicht garantiert. Die angestrebte Leistung ist nicht als Indikator für künftige Ergebnisse zu betrachten und es kann nicht gewährleistet werden, dass der Fonds vergleichbare Ergebnisse erzielen wird.



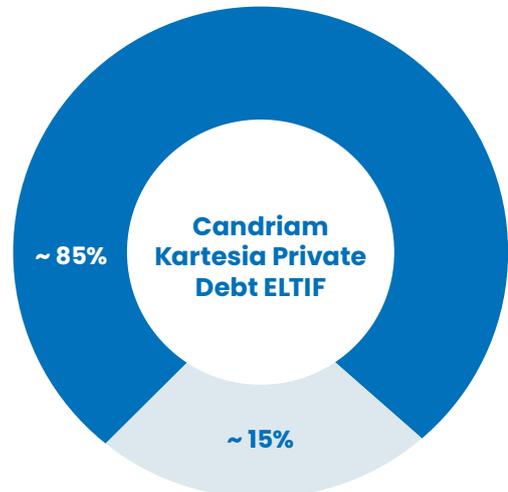
Zielfortfolio

**Kartesia
Privat-
kredite**
~ 85%

Komplementäre Strategien
mit Schwerpunkt auf starken
risikobereinigten Renditen
und Abwärtsschutz

Senior Lending & Opportunistic Credit

- Vorrangig erstrangig besicherte Darlehen
- Zugang zu Upside-Potenzial durch nachrangige/mezzanine Darlehen, Vorzugsaktien und Eigenkapital
- Überwiegend ohne Sponsor
- Primär- und Sekundärmarkt
- Rendite generiert durch Cash-Coupons, Discounts, PIK (Payment in Kind) und Eigenkapital-Upside



**Candriam
öffentliche
Kredite**
~ 15%

- Liquide kurzfristige Unternehmenskredite einschliesslich High-Yield
- Geldmarkt

Quelle: Candriam and Kartesia, November 2024



Eine wertschöpfende Partnerschaft zwischen zwei Experten

Kartesia und Candriam, zwei Investment-Boutiquen der New York Life Investment Management Gruppe², kombinieren ihre Expertise im Private- und Liquid-Credit-Management.



Investmentmanager

- Führender europäischer Private-Debt-Manager mit **Fokus auf den Lower-Mid Market**.
- Paneuropäische Plattform mit lokalem Ansatz in 17 Ländern.
- Nachgewiesene Expertise im Sourcing und der Bereitstellung von Investments mit investierten 7,5 Mrd. €.
- Stark diversifizierte Kreditportfolios über Sektoren und Regionen hinweg.
- **Durchschnittlich realisierter Brutto-IRR von ca. 16 %³.**
- Zahlreiche renommierte europäische Auszeichnungen u.a. „Europe Lower-Mid Market Lender of the Decade“ (Private Debt Investor, 2023)⁴.



Investmentmanager und Vertriebsstelle

- **Langjährige Erfahrung** im Management von Investmentfonds für private und institutionelle Anleger.
- Breite Abdeckung in Bezug auf Kunden und Anlageklassen
- Die Fähigkeit, mit lokalen und globalen Distributoren zusammenzuarbeiten und gemeinsam Lösungen für ihre Endkunden zu entwickeln
- Strenger Riskomanagement-Prozess.
- **149 Mrd. € an AUM, davon 77 % in ESG.**
- 220+ hochqualifizierte Investment-Experten
- Robuste Prozesse und Organisation für ein optimiertes Liquiditätsmanagement

Quelle: Kartesia and Candriam, Juni 2024.

² « New York Life Investments » ist eine Marke, die von New York Life Investment Management Holdings LLC und seiner Tochtergesellschaft New York Life Investment Management LLC verwendet wird. Diese zwei Gesellschaften sind Tochtergesellschaften, die vollständig von der New York Life Insurance Company kontrolliert werden.

³ Gesamter realisierter Brutto-IRR für Kredit- und Senior-Opportunities-Strategien per Dezember 2023. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

⁴ Die Qualität des von der Verwaltungsgesellschaft erhaltenen Rankings, Auszeichnungen oder Labels hängt von der Qualität des emittierenden Instituts ab. Das Ranking, die Auszeichnung oder Label garantieren nicht die zukünftigen Ergebnisse des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft. Eine vollständige Liste der Auszeichnungen ist auf der Kartesia-Website abrufbar: <https://kartesia.com/our-expertise/>.

Wesentliche Vorteile für Investoren⁵

- Nutzung der potenziell überlegenen risikobereinigten Renditen der Private-Debt-Märkte.
- Zugang zu gezielt ausgewählten Investment-Opportunitäten durch erfahrene Spezialisten.
- Vorteil einer semi-liquiden Struktur.
- Finanzierung europäischer Unternehmen der Realwirtschaft.
- Investition in einen Fonds, der ökologische und soziale Merkmale fördert.
- Zugang zur Expertise erfahrener Asset Manager.
- Investition gemeinsam mit New York Life Investment und anderen institutionellen Investoren.

Wesentliche Vorteile für Distributoren

- Ergänzung Ihres Portfolios mit einer diversifizierenden Strategie und attraktivem Renditepotenzial.
- Gewinnung neuer Kunden durch ein differenziertes Produkt.
- Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen mit einer Evergreen-Lösung.
- Vertrieb eines ELTIF's mit wettbewerbsfähiger Vergütungsstruktur und geringerer operativer Belastung im Vergleich zu üblichen Private-Debt Fonds (kein Kapitalabruf).



⁵ Vorbehaltlich einer gesetzlich vorgeschriebenen Eignungsbeurteilung vor jeder Anlage in den Fonds

Wesen -

Wesentliche Risiken

Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos von Kapitalverlusten. Die wichtigsten Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in den Fonds sind:

- Kapitalverlustrisiko
 - Betriebsrisiko
 - Vorrangig besicherte Darlehen
 - Investitionsbedingungen
 - Co-Investitionen
- Zinsrisiko
 - Nachhaltigkeitsrisiko
 - Schuldtitel, die durch Sachanlagen besichert
 - Abhängigkeit in die Überwachung und Verwaltung von Schuldnerunternehmen
- Kreditrisiko
 - Risiko im Zusammenhang mit Investitionen in Schuldtitel
 - Performance der Portfoliounternehmen
 - Risiko in Verbindung mit Schuldtiteln in Verbindung mit LBO-Transaktionen

Diese Liste ist nicht erschöpfend, und weitere Einzelheiten zu den mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Risiken werden im Prospekt und im Basisinformationsblatt enthalten sein, sobald der Fonds aufgelegt ist.



Indikative Merkmale des Teilfonds⁶

Rechtsform	Luxemburger OGA Teil II (SCA SICAV). Der Teilfonds kann als europäischer langfristiger Investmentfonds (ein "ELTIF") im Sinne der Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds, geändert durch die Verordnung (EU) 2023/606 vom 15. März 2023, eingestuft werden. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds ("AIF") im Sinne der AIFMD, wie sie in Luxemburg durch das AIFM-Gesetz umgesetzt wurde.
SFDR Klassifizierung	Artikel 8 Der Teilfonds fördert sowohl die ökologischen als auch die sozialen Merkmale über sein Private Credit Bucket durch ESG-Ausschlüsse, ESG-Engagement und seinen ökologischen Fußabdruck. Weitere Einzelheiten sind dem Fondsprospekt zu entnehmen.
Gesamtrisikoindikator SRI	6 Der zusammenfassende Risikoindikator ("SRI") ist ein Indikator mit einer Bewertung von 1 bis 7 und entspricht steigenden Risiko- und Ertragsniveaus. Die Methodik zur Berechnung dieses aufsichtsrechtlichen Indikators ist im KID enthalten. Der zusammenfassende Risikoindikator ("SRI") ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er gibt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert.
Angestrebte Mindestzeichnung	Für Retail-Investoren: €1, € 5 000, €10 000 Für institutionelle Investoren: €1 Million
Zielrendite⁷	[8-9%] p.a.
Ziel Dividenden-ausschüttung	[5-6%] jährlich mit vierteljährlicher Ausschüttung
Erstzeichnungsfrist	[6] Monate mit möglichen Verlängerungen
Sperrfrist	2 bis 3 Jahre soft lock-up für jede Investition
Anteilklassen	4 Aktienklassen: 3 verschiedene Einzelhandelsserien, 1 institutionelle Serie Ausschüttungs- und Kapitalisierungsaktien
Handelsfrequenz	Quartalsnetto, berechnet in 75 Kalendertagen nach NAV-Datum
Zeichnungsprozess	Vierteljährlich, 15 Tage vor NAV-Datum 100% bei jedem Abonnement eingezahlt (kein Kapitalaufruf)
Rücknahmeprozess	6 Monate Kündigungsfrist vor NAV-Datum Zahlung innerhalb von 3 Monaten ab dem NAV-Datum Redemption-Limit: max. 50% des Liquid Assets Bucket kann für die Rücknahme verwendet werden
Liquiditätsmanagement Tool	Diskretionäre Einzahlung (automatisch mit einer Schwelle von 5% des Fonds NAV)
AUM zu Beginn	Ziel 50 Mio. € bei Markteinführung
Verwaltungsgebühren	Retail : max 2,5% - 3 % Institutionell : max 1,6%
Performance Fees	Ja, über dem kapitalisierten €STR, mit permanenter High Water Mark ⁸

Das Anlageinstrument und/oder die darin enthaltene Anlagestrategie wurde in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Richtlinie 2019/1160 und der Verordnung (EU) 2019/1156 in den folgenden Rechtsordnungen für die Zwecke des Vorabverkaufs gemeldet: Österreich, Belgien, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Spanien, Portugal und Schweden.

⁶ Auf Grundlage dieser indikativen Merkmale werden keine Zeichnungen angenommen.

⁷ Der Zielwert und die Verteilung sind nicht garantiert. Die angestrebte Leistung ist nicht als Indikator für künftige Ergebnisse zu betrachten und es kann nicht gewährleistet werden, dass der Fonds vergleichbare Ergebnisse erzielen wird.

⁸ Die High Water Mark entspricht einem ersten Referenzwert auf der Grundlage des höchsten am Ende eines Geschäftsjahres erzielten NAV. Bitte beachten Informationen über die Performance-Gebühren erhalten Sie im Prospekt des Fonds.



149 € Mrd.

verwaltetes Vermögen
zum Juni 2024



+600

Experten in
Ihrem Dienst



+25 Jahre

Vorreiter für
nachhaltiges Investieren

Dies ist eine Mitteilung vor der Markteinführung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nur für den Adressaten bestimmt und können die Meinung von Candriam und geschützte Informationen enthalten. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen, Analysen und Ansichten dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten noch eine Anlageempfehlung oder eine Bestätigung irgendeiner Art von Transaktion dar.

Obwohl Candriam die Daten und Quellen in diesem Dokument sorgfältig auswählt, können Fehler oder Auslassungen nicht von vornherein ausgeschlossen werden. Candriam kann nicht für direkte oder indirekte Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments ergeben. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam müssen jederzeit respektiert werden, der Inhalt dieses Dokuments darf nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung vervielfältigt werden.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder Indexes oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie oder Simulationen der früheren Wertentwicklung oder Prognosen der künftigen Wertentwicklung lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Erträge zu. Die Bruttoperformance kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten beeinträchtigt werden. Wertentwicklungen, die in einer anderen Währung als der des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, ausgedrückt sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.

CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.

www.candriam.com

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY