

Candriam Private Assets — Kartesia Credit ELTIF

Accedere alle
opportunità del debito
privato e dare sostegno
alle piccole e medie
imprese europee

2026

Comunicazione di marketing destinato agli investitori professionali e qualificati. Da non divulgare agli investitori al dettaglio. Si prega di fare riferimento al prospetto del fondo e al documento informativo chiave prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.



L'obiettivo è estrarre valore da un universo di investimento attrattivo

- Catturare le inefficienze di mercato all'interno dei mercati del *private debt*, un asset class il cui accesso è difficile per gli investitori *retail*
- Ottenere l'esposizione a un flusso unico di opportunità di *direct lending*
- Accedere a un segmento di mercato sotto servito: aziende europee del lower mid-market, il cui EBITDA è compreso tra i 5 e i 25 milioni di euro
- Supportare la crescita delle PMI locali in tutta Europa, integrando un approccio sostenibile¹
- Beneficiare dei potenziali effetti di diversificazione offerti dai prestiti di private credit, che presentano una volatilità relativamente bassa (prestiti a tasso variabile) e una bassa correlazione con le asset class tradizionali
- Mirare a un rendimento netto² del [9-10%] annuo, con distribuzioni trimestrali del [5-6%]³ annuo sostenute da un portafoglio di prestiti ben diversificato e strutturato in modo conservativo

con i vantaggi di una struttura ELTIF semiliquida

- Sottoscrizioni e riscatti trimestrali (a determinate condizioni)⁴
- Basso investimento minimo
- Modello di sottoscrizione *fully paid-in* ed esposizione rapida (nessuna richiesta di capitale)

1 - Ulteriori informazioni sul l'approccio sostenibile di Kartesia sono disponibili qui: <https://kartesia.com/sustainability/>

2 - L'obiettivo di rendimento presentato è indicativo e non ci può essere alcuna garanzia che un investimento potenziale in una determinata strategia o prodotto raggiungerà risultati di investimento comparabili o il suo obiettivo di investimento. Un investitore può perdere denaro su questo investimento in una qualsiasi delle strategie di investimento indicate.

Per gli investitori istituzionali. L'obiettivo di rendimento è una stima e si basa su scenari ipotetici sviluppati internamente da Candriam che tengono conto delle diverse condizioni di mercato. Ciò che l'investitore otterrà da questo prodotto dipende dalle future rendimenti del mercato e per quanto tempo lui/ lei mantiene l'investimento/ prodotto. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con precisione. Per il calcolo del obiettivo di rendimento sono state prese in considerazione le ipotesi seguenti: cifre nette, sulla base di uno scenario di performance moderata (fare riferimento al KID del prodotto per ottenere informazioni sugli altri scenari di performance potenziali), classe di azioni Istituzionali considerata con costi correnti del 2,2%, 85% delle attività del fondo investite in attività illiquide e il 15% in attività liquide. L'orizzonte di investimento raccomandato per questo prodotto di investimento è di 8 anni.

Le cifre relative al obiettivo di rendimento possono non includere tutti i costi pagati per il consulente o il distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può anche influenzare quanto lui/lei ottiene indietro.

3 - Si prevede che il fondo inizierà a pagare dividendi trimestrali agli azionisti, solo per le classi di azioni a distribuzione, dopo la fine del relativo periodo di soft lock-up. Le eventuali distribuzioni effettuate dal fondo sono a discrezione del socio accomandatario, in base alla liquidità disponibile del fondo. Non vi è alcuna garanzia che il fondo pagherà dividendi

4 - **Processo di abbonamento:** Trimestrale, 15 giorni prima della data NAV. Interamente versato (nessuna richiesta di capitale)

Processo di riscatto: Trimestrale con preavviso di 6 mesi prima della data del NAV. Liquidazione entro 3 mesi dalla data del NAV.

Portafoglio creditizio target

Strategie complementari focalizzate su rendimenti elevati aggiustati per il rischio e protezione dai ribassi

Componente di asset liquidi

- Credito aziendale liquido, incluso high yield
- Depositi e/o contanti
- **Gestito da candriam**

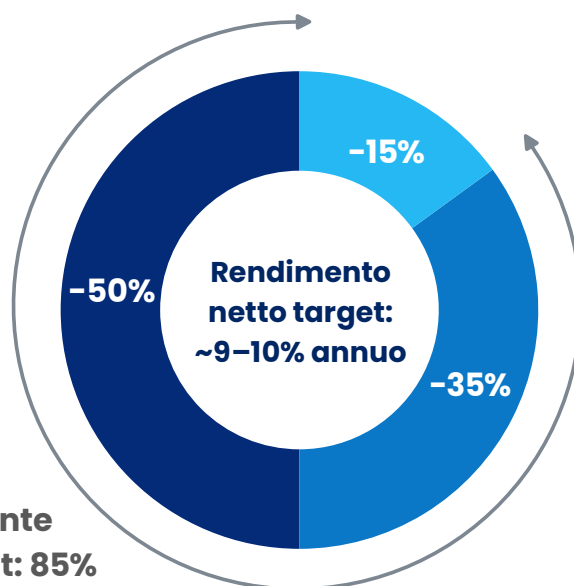
Private credit senior

- prestiti diretti
- prestito lien secured garantito al 100%
- sponsorless & sponsorizzato
- principalmente operazioni primarie
- rendimento generato principalmente da cedole liquide
- **Gestito da kartesia**

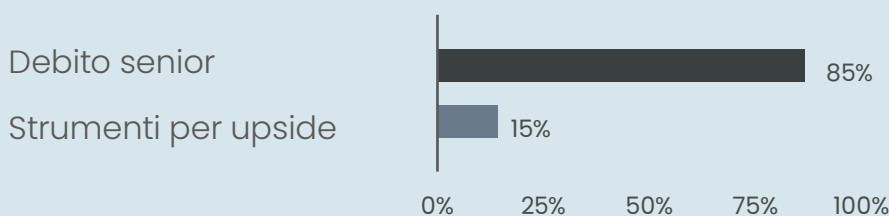
Private credit opportunistico

- prestito diretto + opzionalità
- debito senior (~70%), debito subordinato (>10%), azioni privilegiate (>10%), azioni (<10%)
- concentrati su sponsorless
- primaria e secondaria
- rendimento generato da cedole in contanti, sconto, rendimenti al rialzo
- **Gestito da kartesia**

Componente private credit: 85%



Ripartizione dell'allocazione in private credit



Note

Portafoglio target indicativo; l'allocazione reale potrebbe divergere nel tempo. Il rendimento target presentato è indicativo e non vi è alcuna garanzia che un investimento potenziale in una determinata strategia o prodotto consegua risultati di investimento comparabili o il suo obiettivo di investimento. Un investitore potrebbe perdere denaro con questo investimento in una qualsiasi delle strategie di investimento indicate.

Il Target Return è una stima basata su scenari ipotetici sviluppati internamente da Candriam che tengono conto di diverse condizioni di mercato. Ciò che un investitore otterrà da questo prodotto dipenderà dall'andamento futuro del mercato e da quanto a lungo manterrà l'investimento/prodotto.

Le cifre di Target Return indicate potrebbero non includere tutti i costi sostenuti per il consulente o il distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore che può anch'essa incidere sull'importo che riceverà in rimborso.

Febbraio 2026



Una partnership a valore aggiunto tra due gestori esperti complementari

Nell'ambito di New York Life Investment Management⁵, società leader a livello globale specializzata in asset privati con oltre 200 miliardi di euro di AUM⁶, Candriam e Kartesia uniscono le proprie competenze nella gestione di asset privati e di credito liquido.



Società di gestione

- Gestore leader europeo del private debt **focalizzato sul lower-mid market**
- Una piattaforma paneuropea con un approccio locale che copre 17 paesi
- Comprovate capacità di sourcing e distribuzione con più di 7,5 miliardi di euro investiti
- Portafogli di prestiti altamente diversificati tra settori e aree geografiche
- **Tasso di rendimento interno lordo medio realizzato (IRR) di circa il 15%+⁷**
- 15 anni di esperienza di mercato riconosciuti da 20 importanti premi europei tra cui **PDI premiato come miglior istituto di credito per il segmento Lower Mid-Market nel 2024 e nel 2025.⁸**



Società di gestione e distributore

- **Esperienza pluriennale nella gestione di fondi** per investitori retail e istituzionali
- Gestore patrimoniale esperto con un'ampia gamma di clienti e asset class
- Capacità di collaborare con distributori globali e locali per co-sviluppare prodotti destinati ai loro clienti finali
- Forte processo di monitoraggio del rischio
- **163 miliardi di euro di AUM, il 75% in ESG**
- C. 220 professionisti degli investimenti altamente qualificati
- Struttura solida per una gestione efficiente della liquidità

Fonti: Kartesia, Candriam, 31 December 2025.

5 - New York Life Investments Management[®] è un marchio di servizio utilizzato da New York Life Investment Management Holdings LLC e dalla sua controllata New York Life Investment Management LLC. Entrambe sono controllate indirettamente al 100% da New York Life Insurance Company.

6 - Convertito in dollari statunitensi utilizzando i tassi di cambio spot pubblicamente disponibili al 31 dicembre 2025.

7 - TIR lordo totale realizzato nelle strategie di opportunità di credito e senior a 31 December 2025 dall'inizio (2013). I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.

8 - La qualità della classifica, del premio o del marchio ottenuto dalla società di gestione dipende dalla qualità dell'emittente, la classifica, il premio o il marchio non garantiscono risultati futuri del fondo o della società di gestione. L'elenco complete dei premi è disponibile sul sito web di Kartesia: <https://kartesia.com/our-expertise/>.

Principali vantaggi per gli investitori⁹

- Mirare a ottenere rendimenti aggiustati per il rischio nei mercati del debito privato potenzialmente superiori;
- Accesso ad opportunità selezionate da specialisti esperti;
- Beneficiare della struttura flessibile e sempre attiva che offre finestre di liquidità periodiche (a determinate condizioni).
- Contribuire a finanziare le aziende europee nell'economia reale;
- Investire in un fondo che promuove le caratteristiche ambientali e sociali;
- Beneficiare della competenza di esperti gestori patrimoniali di lunga data;
- Investire insieme a *New York Life Investment* e altri investitori istituzionali.

Principali vantaggi per i distributori

- Completare la tua gamma di prodotti con un prodotto diversificante che offre un potenziale di rendimento interessante
- Aumentare la quota di mercato e attrarre nuovi clienti con un prodotto differenziato
- Costruire una relazione a lungo termine con i tuoi clienti con un prodotto *evergreen*
- Distribuire un prodotto con una struttura di commissioni competitiva e un onere operativo ridotto rispetto ai soliti fondi di private debt (nessuna richiesta di capitale)



⁹ - Soggetto alla valutazione di idoneità richiesta dalla normativa prima di qualsiasi investimento nel fondo.

Rischi principali

Tutti gli investimenti comportano rischi, compreso il rischio di perdita del capitale. I rischi più significativi associati all'investimento nel fondo sono:

- Rischio di perdita di capitale
 - Rischio operativo
 - Prestiti senior garantiti
 - Termini di investimenti
 - Co-investimenti
 - Rischio di valuta
 - Rischio di fattori esterni
- Rischio di tasso
 - Rischio di sostenibilità
 - Strumenti di debito garantiti da attività materiali
 - Affidamento sul monitoraggio e la gestione delle società debtrici
 - Rischio di arbitraggio
- Rischio di credito
 - Rischio relativo agli investimenti in strumenti di debito
 - Performance delle società in portafoglio
 - Rischi associati agli strumenti di debito collegati alle operazioni LBO
 - Rischio di conflitto di interessi

L'elenco non è esaustivo. Per ulteriori dettagli sui rischi associati all'investimento in questo fondo, una descrizione generale e una spiegazione dei vari fattori di rischio sono disponibili nella sezione Fattori di rischio del Prospetto e KID. Il prospetto è disponibile su Candriam.com: Dettaglio del fondo.



L'indicatore di rischio presuppone che lei conservi il prodotto per 8 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa se decide di incassare in una fase iniziale, nel qual caso potrebbe recuperare meno.

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o per la nostra incapacità di corresponsione.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi quanto dovuto.

Altri rischi materialmente rilevanti non inclusi nell'indicatore di rischio sintetico: Credito.Controparte.Tasso d'interesse. Leva.Liquidità.Concentrazione.

Questo prodotto non include alcuna protezione dalle future performance di mercato, per cui potrebbe perdere una parte o la totalità del suo investimento.

Caratteristiche del comparto

Forma giuridica	Lussemburgo UCI Parte II (SCA SICAV)
Tipo di fondo	Fondo di investimento aperto/semi-liquido evergreen (99 anni) e European Long Term Investment Fund (ELTIF 2.0)
Codice ISIN	I26 - Cap LU3223167399 R26 - Cap LU3253124591 CA26 - Cap LU3223166664 CB26 - Cap LU3223166821 CC26 - Cap LU3223167126
Valuta del fondo	EUR
Share class e sottoscrizione minima	3 classi di azioni retail: nessun minimo (CA), €5.000 (CB), €10.000 (CC) 1 classe di azioni senza rimborso: nessun minimo (R) 1 classe di azioni istituzionali: €1.000.000 (I) Sono disponibili azioni a distribuzione trimestrale e ad accumulazione di capitale
Obiettivo di rendimento ¹⁰	9-10% annuo per gli azioni istituzionali
Obiettivo di distribuzione dei dividendi	[5-6%] annuo con distribuzione trimestrale (solo per le azioni di distribuzione)
Frequenza di valutazione	NAV trimestrale, calcolato in 75 giorni di calendario dalla data del NAV.
Processo di abbonamento	Trimestrale, 15 giorni prima della data NAV. Interamente versato (nessuna richiesta di capitale)
Processo di riscatto	Trimestrale con preavviso di 6 mesi prima della data del NAV. Liquidazione entro 3 mesi dalla data del NAV.
Deduzione per rimborso anticipato / periodo di soft lock-up	Detrazione del 10% per rimborso anticipato delle azioni rimborsate entro 24-36 mesi dalla sottoscrizione
Commissione di gestione (max) ¹¹	(I): 1.6% (CA, CB, CC): 2.5%-3.0%
Commissione di sovraperformance ¹¹	20% sul rendimento in excess superiore a €STR e con High-Water Mark (HWM) permanente ¹²
Commissione di sottoscrizione (max.) ¹¹	Investitori istituzionali (I): 1,4% Investitori retail (CA, CB, CC): 2%-3% Senza retrocessioni (R): 1,4%
Commissioni di riscatto (max) ¹¹	10.0% ¹³
Strumenti di gestione della liquidità	Limite di riscatto: massimo il 50% del bucket di attività liquide. Gli investitori hanno effettuato il rimborso su base proporzionale. Gate discrezionale con una soglia pari al 5% del NAV del fondo.
Classificazione SFDR	Articolo 8
Indicatore di rischio sintetico	6 - L'indicatore di rischio sintetico (SRI) è un indicatore con rating da 1 a 7, che corrisponde a livelli crescenti di rischio e di rendimento. La metodologia di calcolo di questo indicatore regolamentare è disponibile nel KID. L'indicatore di rischio sintetico (SRI) consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri delle perdite in caso di movimenti sui mercati o di un'impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore.

IMPORTANTE: A causa della natura illiquida della maggior parte degli investimenti in attività a lungo termine, questo prodotto non offre rimborsi regolari ai suoi investitori.

Tutte o alcune delle share class del fondo sono autorizzate nei seguenti paesi: Belgio (Solo per investitori professionali), Svizzera (Solo per investitori professionali), Austria (solo per investitori professionali), Italia (solo per investitori professionali), Germania, Spagna, Francia, Lussemburgo.

¹⁰ - Il tasso di rendimento interno e la distribuzione target non sono garantiti. La performance target non è indicativa dei risultati futuri e non vi è alcuna garanzia che il Fondo otterrà risultati comparabili. Per ulteriori informazioni sul obiettivo di rendimento, vedere il disclaimer a pagina 2.

¹¹ - Questo elenco non è esaustivo; il fondo sostiene altri costi; ulteriori informazioni su commissioni e spese sono disponibili nel KID/Prospetto per consentire agli investitori di comprendere l'impatto complessivo dei costi sull'importo del loro investimento e sui rendimenti attesi.

¹² - L'High Water Mark corrisponde a un primo asset di riferimento basato sul NAV più elevato raggiunto alla fine di un esercizio finanziario. Per maggiori dettagli sulle commissioni di performance, fare riferimento al prospetto del fondo.

¹³ - 0% dopo il periodo di soft lock-up



163 Mld€

**AUM a fine
dicembre 2025**



+600

**Professionisti
esperti**



+ 25 anni

**leader negli
investimenti sostenibili**

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto informativo dei fondi e il documento contenente le informazioni chiave prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva. Questa comunicazione di marketing non costituisce un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari, né rappresenta una raccomandazione di investimento o conferma alcun tipo di transazione, salvo ove espressamente concordato. Sebbene Candriam selezioni attentamente i dati e le fonti contenuti in questo documento, non è possibile escludere a priori errori o omissioni. Candriam non può essere ritenuta responsabile per eventuali perdite dirette o indirette derivanti dall'utilizzo di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere sempre rispettati; il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previa autorizzazione scritta.

Avvertenza: le performance passate di un determinato strumento finanziario o indice, servizio o strategia di investimento, le simulazioni di performance passate o le previsioni di performance future non sono indicative dei rendimenti futuri. Le performance lorde possono essere influenzate da commissioni, spese e altri costi. Le performance espresse in una valuta diversa da quella del paese di residenza dell'investitore sono soggette alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Qualora il presente documento faccia riferimento a uno specifico trattamento fiscale, le informazioni in esso contenute dipendono dalla situazione individuale di ciascun investitore e possono variare.

Candriam raccomanda costantemente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web <https://www.candriam.com>, il documento contenente le informazioni chiave, il prospetto informativo e tutte le altre informazioni rilevanti prima di investire in uno dei nostri fondi, incluso il valore patrimoniale netto ("NAV") dei fondi. I diritti degli investitori e la procedura di reclamo sono accessibili sulle pagine web dedicate di Candriam in materia di regolamentazione <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Queste informazioni sono disponibili in inglese o nelle lingue locali di ciascun paese in cui è autorizzata la commercializzazione del fondo.

Il gestore o la società di gestione possono decidere di interrompere le modalità di commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE.

Informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/>. La decisione di Investire nel prodotto promosso deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del prodotto stesso, così come descritti nel prospetto informativo o nei documenti informativi che devono essere comunicati agli investitori in conformità alla legge applicabile.

Informazioni specifiche per gli investitori in Francia: il rappresentante e agente pagatore designato in Francia è CACEIS Bank, Luxembourg Branch, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Parigi, Francia. Il prospetto informativo, il documento contenente le informazioni chiave, lo statuto o, se del caso, il regolamento di gestione, nonché le relazioni annuali e semestrali, ciascuno in formato cartaceo, sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente pagatore in Francia.

Informazioni specifiche per gli investitori in Spagna: Candriam Sucursal en España ha sede legale in C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid ed è iscritta presso la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) come società di gestione dello Spazio economico europeo con una succursale.

Informazioni specifiche per gli investitori in Austria: l'agente di contatto e di informazione designato in Austria ai sensi dell'art. Ai sensi dell'articolo 92 della Direttiva UE 2019/1160, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria, è rappresentata da tale organismo. Il prospetto informativo, i Documenti Informativi Chiave (KID) relativi ai portafogli del Fondo, lo Statuto/Regolamento di Gestione, i bilanci annuali certificati, i bilanci semestrali, nonché i prezzi di emissione e rimborso sono disponibili gratuitamente in Austria (in lingua tedesca) presso l'Agente di Contatto e Informazione austriaco.

Informazioni specifiche per gli investitori in Svizzera: Le informazioni qui fornite non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari in Svizzera ai sensi della Legge svizzera sui servizi finanziari ("FinSA") e del relativo regolamento di attuazione. Si tratta esclusivamente di una comunicazione pubblicitaria ai sensi della FinSA e del relativo regolamento di attuazione per gli strumenti finanziari.

Rappresentante svizzero: CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. I documenti legali, nonché gli ultimi bilanci annuali e semestrali, se disponibili, dei fondi di investimento possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante svizzero.

Agente pagatore svizzero: CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon.

Luogo di esecuzione: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Foro competente: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

IMPORTANTE: Data la natura illiquida della maggior parte degli investimenti in attività a lungo termine, questo prodotto non offre rimborsi periodici ai suoi investitori.