



KARTESIA

1-2 juin 2022

GÉNÉRER DE L'IMPACT AVEC LA DETTE PRIVÉE



Confidential

DISCLAIMER

1/3

Kartesia Management., Kartesia UK Ltd, Kartesia Belgium, Kartesia Credit Opportunities III S.C.A., Kartesia Credit Opportunities IV S.C.S., Kartesia Credit Opportunities V S.C.S., Kartesia Senior Opportunities I S.C.S. SICAV-RAIF, Kartesia Multi-Strategies S.C.S. SICAV-RAIF and Kartesia Impact Fund (upcoming) are hereinafter referred to as “Kartesia”. By receiving this document, you confirm your agreement to all of the following terms and conditions without limitation, modification or qualification.

No Offer of Securities

This document is for informational purposes only. No information in this document should be construed as a solicitation, offer, recommendation and representation of suitability or endorsement of any security or investment. Offerings of securities in entities managed or advised by Kartesia are made only by Private Placement Memorandum, limited partnership agreements and/or other final offering documentation (including final subscription documentation) distributed by Kartesia and/or persons authorised by Kartesia. The contents of this document shall not be construed as a prospectus, advertisement or public offering of any interest or security. It is the responsibility of prospective investors in any such securities to comply with the relevant laws and regulations of any territory in connection with any application to participate in any fund or similar vehicle mentioned herein. Any investment in a fund or similar vehicle is subject to various risks, none of which are outlined herein. A description of certain risks involved with an investment in any such vehicle will be set out in any final-form prospectus or similar document relating such vehicle; such risks should be carefully considered by prospective investors once such final document is available and before any investment decision is made.

Confidentiality

This document and all information contained herein are strictly confidential and for the exclusive use of their recipients. They shall not be distributed, published, disclosed or reproduced, in whole or in part, to any person without the prior written consent of Kartesia. Any recipient undertakes to return this document (as well as any copies made and/or extracts) to Kartesia upon request.

Limitation of Liability

Neither Kartesia nor any of its agents or representatives makes any representations about the suitability, reliability, timeliness, comprehensiveness or accuracy of the information, services and other content contained in this document. Kartesia cannot guarantee that this document and its content will always be correct or fault or error free. Neither Kartesia nor any of its agents or representatives shall be liable directly or indirectly in contract, tort, equity or otherwise for any damage whatsoever in connection with this document or any use of content provided in this document, including any direct, indirect, special, incidental or consequential damage (including but not limited to loss of profits, interest, data, business revenue, anticipated savings, business or goodwill).

Regulatory Registration

Kartesia Management is authorized and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxembourg, Kartesia UK Ltd is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority in the United Kingdom (FCA registration number 920933) and Kartesia Belgium is authorized and regulated by the Financial Services and Markets Authority (FSMA) in Belgium.

Forward-Looking Statements

Certain information contained in this document constitutes “forward-looking statements” which speak only as at the date hereof. Due to various risks and uncertainties, actual events or results or the actual performance of any fund or similar vehicle may differ materially from those reflected or contemplated in such forward-looking statements and no reliance should be placed by prospective investors on any forward-looking statement and no responsibility is accepted in respect thereof. Unless otherwise indicated, “gross IRR” shall mean an aggregate, annual, compound gross internal rate of return on investments. Gross IRR’s do not reflect management fees, “carried interest,” taxes, broken-deal expenses and other transaction costs in connection with the disposition of unrealised investments and other expenses to be borne by investors in any relevant fund or similar vehicle, which will reduce returns and in the aggregate are expected to be substantial.

DISCLAIMER

2/3

Performance Data

Any performance data expressed on this document is an indication of past performance and does not indicate or guarantee future results. This document has been compiled in good faith by Kartesia; however, no representation is made as to the completeness or accuracy of the information it contains. In particular, you should be aware that this information may be incomplete, may contain errors or may have been come out-of-date. Kartesia makes no commitment, and disclaims any duty to update such documents. Kartesia reserves the right to add, modify or delete any information in this document at any time.

Track Record

Investment performance information shown herein is intended solely to provide investors with information about the transactions and performance of investments made by Kartesia through its existing managed fund vehicles.

The performance information includes data about prior investment performance, including gross compounded annual internal rates of return (which are referred to herein as "IRRs") before management fees, organisational expenses and the general partner's allocation of profit, but in some instances (where indicated), net of the underlying general partner's fees and expenses. The net annual rate of return represents the IRR after management fees, organisational expenses and the general partner's allocation of profit. Information about prior performance, while a useful tool in evaluating Kartesia's investment activity, is not indicative of future results, and there can be no assurance that Kartesia Credit Opportunities V and Kartesia Senior Opportunities I (the "Funds") will generate results comparable to those previously achieved.

If one or more of the underlying assumptions upon which the targeted returns are based prove to be incorrect, then actual returns may differ materially from the targeted returns. Such specific events that could cause actual returns to differ from targeted returns include overall economic conditions, poor performance within the credit markets, poor performance by underlying funds and companies, the lack of attractive exit options for the Fund's investments, and difficulty in finding attractive investment opportunities. Accordingly, the actual realized returns on these unrealized investments may differ materially from the returns indicated herein and there can be no assurance that all relevant factors have been taken into account in establishing the targeted returns or that the assumptions used herein are accurate in light of actual changes in the market and/or economic conditions affecting the investments.

The information contained in this section is also based in part on the valuation of such investments, determined by Kartesia in accordance with International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines ("IPEV") and Kartesia's internal valuation policies and procedures. There can be no assurance that the valuations for unrealised investments accurately reflect the amounts for which such investments could be sold.

Important Disclaimer Regarding COVID-19

Unless otherwise specified, performance figures reported herein are as of December 2020 and any projections included herein are based on assumptions made as of that date. There has been an outbreak of a novel and highly contagious form of coronavirus ("COVID-19"), which the World Health Organization formally declared in March 2020 to constitute a global "pandemic." This outbreak has caused a world-wide public health emergency, significantly constrained global economic production and activity of all kinds and contributed to both volatility and a severe decline in all financial markets. As a result, economic and market conditions have significantly deteriorated since March 2020. The investment performance presented herein cannot completely take into account these subsequent events and the long-term effects of this outbreak on the aggregate investment performance of the Funds and to certain or all of the individual investments described herein are unknown as at the date of this document.

Important Disclaimer Regarding Case Studies

Case studies are included in this presentation as an illustration of Kartesia's investment strategy, process and view of market opportunities. There is no guarantee that similar investments will be available to the fund or any other investment vehicle or account advised by Kartesia, nor is there any guarantee that such investments will be profitable. Information regarding the complete investment portfolio held by the Fund is available upon request. Target return figures for unrealized investments are based upon Kartesia's reasonable estimates but there is no guarantee of the actual returns to be realized by any individual investment.

DISCLAIMER

3/3

In the United Kingdom, this document is only being distributed by Kartesia UK Ltd. to and is only directed at investment professionals; and/or persons who are high net worth companies, unincorporated associations, partnership or trusts or their respective directors, officers or employees having professional experience of investing in unregulated schemes (each within The Financial Services And Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order 2001); other persons (other than members of the general public) to whom it may otherwise be lawfully communicated to, including by virtue of an exemption under the U.K. Financial Conduct Authority's conduct of business rules, (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any investment or investment activity to which this document relates is available only to and will only be engaged with such persons. This document must not be acted on or relied on, in the United Kingdom, by persons who are not relevant persons. The transmission of this document to any other person in the United Kingdom is unauthorised and may contravene the Financial Services and Markets Act 2000. No person within the UK who is not a person with professional experience in matters relating to investments as referred to above should treat this document as constituting a promotion to him or rely on it for any purposes whatsoever.

The information contained herein is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into any jurisdiction where such distribution would be unlawful. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. This document and any materials distributed in connection with this document are not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity that is a citizen or resident or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation or which would require any registration or licensing within such jurisdiction. Recipients of this document should inform themselves about and observe any applicable legal requirements in their jurisdictions. Accordingly, by accepting receipt of this Document, recipients represent that they are able to receive the information without contravention of any applicable legal or regulatory restrictions in the jurisdiction in which they reside or do business.

No final investment decision by any prospective purchaser should be taken prior to reading the final offering document. This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as: (i) an offer to the public, general solicitation or the general invitation to purchase or subscribe for, underwrite or otherwise acquire any securities or financial instruments; or (ii) any advice or recommendation with respect to any securities or financial instruments.

No securities commission or similar regulatory authority in Canada or elsewhere has reviewed or in any way passed upon this presentation or the merits of these securities, and any representation to the contrary is an offence.

The securities may be sold in Canada only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the securities must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide an investor with remedies for rescission or damages if this offering document (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

Please see important information at the end of this presentation regarding target returns and other important risk disclosures.

01

La dette privée

02

L'intégration ESG au sein de la dette privée

03

La dette privée à impact

LA DETTE PRIVÉE – UNE CLASSE D’ACTIFS ATTRACTIVE

La dette privée offre aux investisseurs un accès à des rendements plus élevés, couplés à un niveau de risque plus faible, par rapport aux obligations cotées à haut rendement ou aux prêts à effet de levier syndiqués

Des facteurs fondamentaux solides

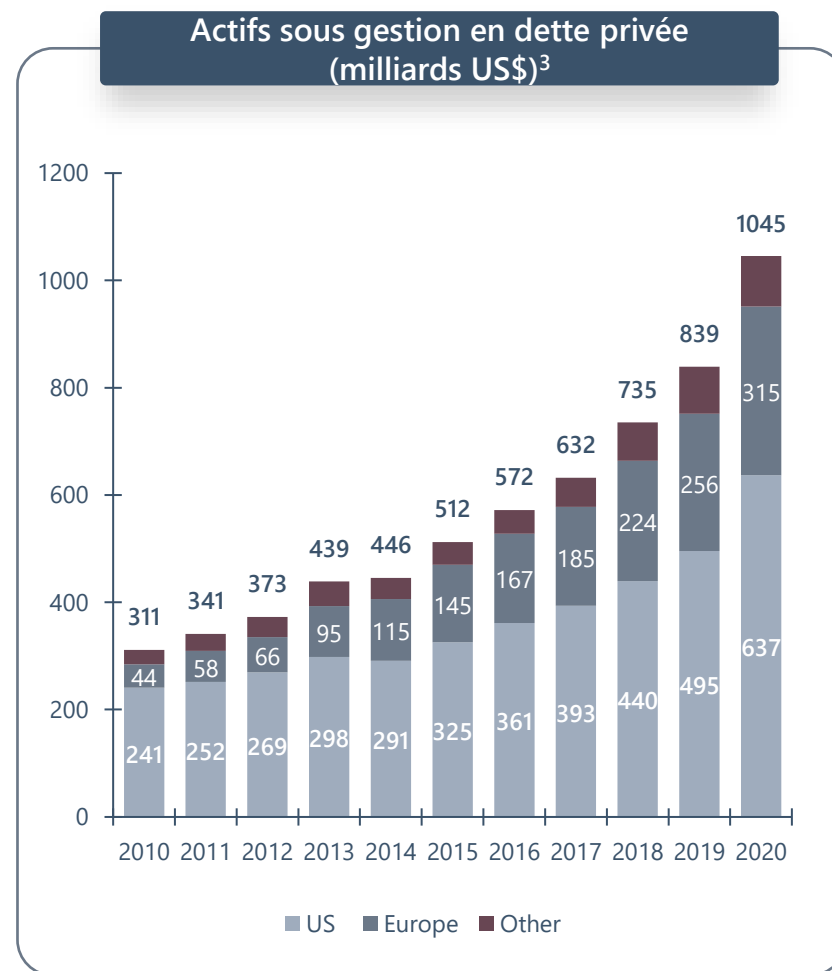
- Dans un environnement dans lequel les taux d'intérêt restent relativement bas et les taux de défaut modérés, les investisseurs continuent de se tourner vers des alternatives telles que la dette privée pour diversifier et générer de solides rendements pour leurs portefeuilles.

La désintermédiation bancaire

- Selon la BCE, il y a un net durcissement des critères d'octroi des crédits aux entreprises, notamment aux PME¹.
- Le repli des banques européennes devrait se poursuivre, car les équipes sont inondées par le traitement des prêts de secours liés à la COVID-19 et, à court terme, n'ont pas les capacités nécessaires pour l'origination des investissements.
- 80% à 90% des prêts aux PME en Amérique du Nord sont déjà accordés par des gestionnaires d'actifs privés, tandis que les prêteurs directs ne représentent que 35% du marché en Europe.

Le flux d'opportunités pour prêteurs directs continuera à augmenter

- Le flux d'opportunités d'investissement lié à la COVID-19 a ralenti au premier semestre de l'année 2020 après que les managers aient « appuyé sur le bouton pause »². Alors que la pression sur le déploiement des capitaux levés se fait ressentir et que l'activité de M&A augmente, le flux de transactions devrait s'accélérer considérablement.

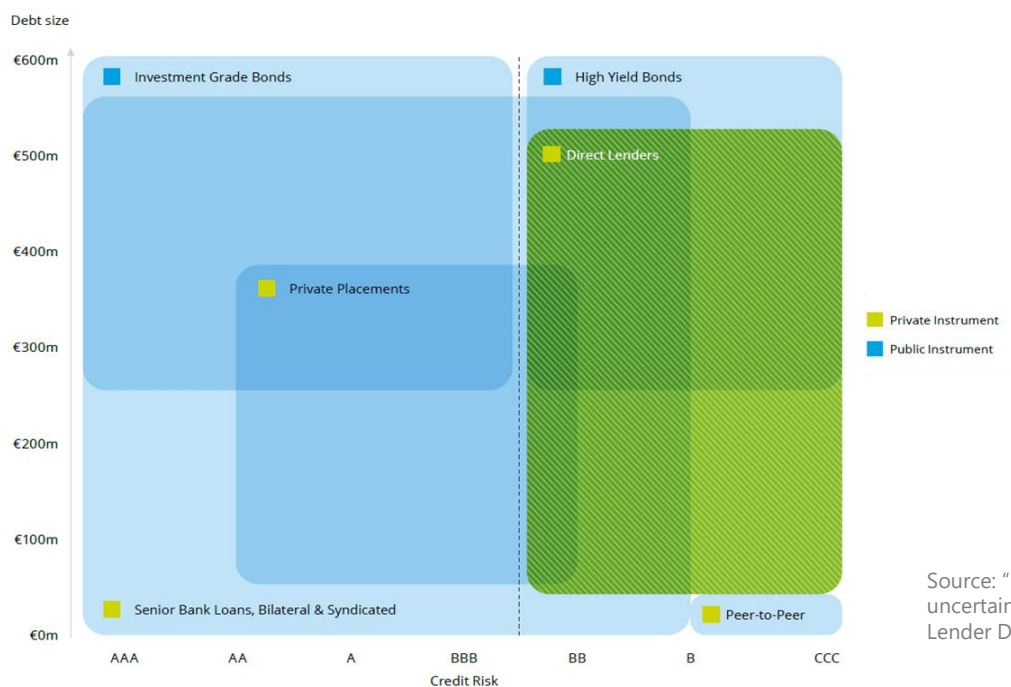


1. Source: European Central Bank's Lending Survey, January 2021
2. Source: Deloitte Alternative Direct Lending Tracker, Autumn 2020
3. Source: Preqin

LA DETTE PRIVÉE AU SEIN DE L'UNIVERS DU CREDIT

Le *Direct Lending* dans le domaine de la dette privée et de l'univers obligataire

- L'univers de la dette privée comprend différents segments d'instruments non cotés, tels que les prêts syndiqués et seniors qui sont souvent fournis par des banques, ainsi que les placements privés et les prêts directs, qui ne sont généralement pas intermédiés par des banques.
- Le tableau ci-dessous compare ces différents segments en fonction du risque de crédit typique et de la taille de la dette. Il montre également le positionnement des segments de dette privée vis-à-vis des obligataires cotés telles que les obligations dites *Investment Grade* et *High-Yield*.
- Le *Direct Lending* couvre principalement l'espace *sub-Investment Grade* des transactions notées BB à CCC, avec des montants généralement compris entre environ 50 et 500 millions d'euros.
- Bien que les opérations de *Direct Lending* soient par nature flexibles et personnalisables, ce qui est considéré d'ailleurs considéré comme un avantage clef par de nombreuses sociétés emprunteuses, elles partagent un certain nombre de caractéristiques. Dans la plupart des cas, les intérêts sont variables et la maturité des prêts varie entre 5 et 7 ans. De plus, le levier est généralement jusqu'à 6 fois la dette nette/EBITDA et le remboursement est le plus souvent in fine, assorti d'une protection du *yield* (appelé « *non-call period* »). Les clauses restrictives et nantissements sont négociées au cas par cas.



Source: "Direct lenders poised for action in uncertain market", Deloitte Alternative Lender Dear Tracker, Spring 2021

LES ATOUTS DE LA DETTE PRIVÉE

Les potentiels avantages de la dette privée

Potentiel de rendement

- Le *Direct Lending* présente généralement des rendements plus élevés que les obligations publiques pour un profil de risque similaire.

Profil de risque

- Le profil de risque de la dette privée tend à différer de celui de la dette publique traditionnelle. En effet, le risque des actifs de dette privée est principalement lié à la liquidité. Les opérations de prêt direct, en particulier, peuvent également être utilisées pour diversifier le risque de taux d'intérêt de la dette cotée.

Faible volatilité

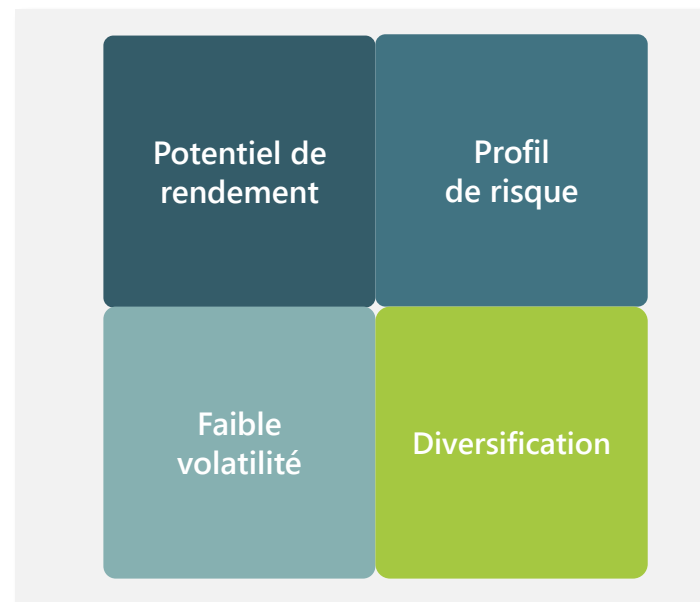
- Il n'y a pas de cours de marché en *Direct Lending*, ce qui en fait par nature un investissement à faible volatilité. La volatilité des actifs sur les marchés publics n'est souvent pas uniquement déterminée par les critères fondamentaux. Les sentiments des investisseurs, comme lors des paniques de marchés, peuvent accentuer considérablement la volatilité, surtout à court terme.

- La dette privée est moins affectée par ces mouvements et peut, dans une certaine mesure, être gérée de manière anticyclique ou indépendante du cycle économique afin de préserver les rendements lors des phases d'expansion et de contraction économiques.

- La faible volatilité de la classe d'actifs s'explique également par sa faible sensibilité aux hausses des taux d'intérêt et par le fait que la dette privée n'est pas évaluée selon la règle d'évaluation à la valeur de marché (« règle d'imposition mark-to-market »).

Diversification

- Une diversification efficace est parmi les principales préoccupations des investisseurs car la corrélation entre les différentes classes d'actifs traditionnelles a eu tendance à augmenter au cours de la dernière décennie, en particulier en périodes de tension sur les marchés.
- Les prêts directs ont généralement de faibles corrélations avec la plupart des actifs cotés en bourse.
- Construire une exposition au *Direct Lending* signifie diversifier les sources de rendement: En effet, cela permet d'ajouter des primes liées à l'illiquidité et à la compétence des gestionnaires aux sources de rendement plus traditionnelles basées sur la qualité du crédit, les taux d'intérêt, l'inflation et la performance des actions.
- La plupart des opérations de *Direct Lending* sont des opérations à taux variable et peuvent donc contribuer à atténuer le risque de taux d'intérêt lié aux instruments à taux fixe des sociétés cotées.



01

La dette privée

02

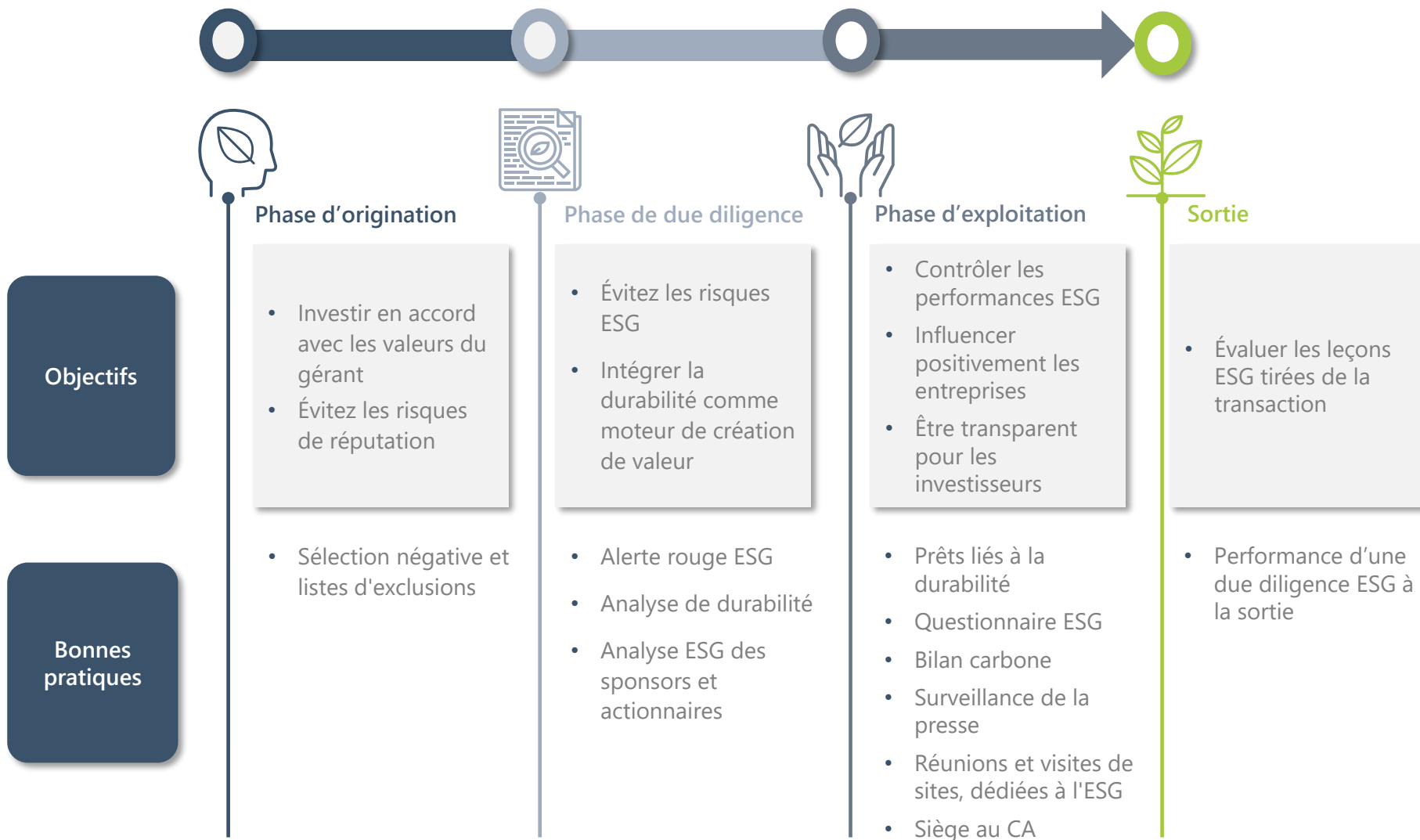
L'intégration ESG au sein de la dette privée

03

La dette privée à impact

L'ESG INTÉGRÉ À LA DETTE PRIVÉE

Les critères ESG peuvent être intégrés au sein du cycle d'investissement des fonds de dette privée



LES SPÉCIFICITÉS DE L'ESG AU SEIN DE LA DETTE PRIVÉE (1/2)

Par rapport au capital-investissement, la dette privée rencontre des obstacles à l'intégration ESG

Influence limitée des gérants de dette privée sur les sociétés en portefeuille ?

Vrai pour certaines stratégies de dette privée (CLO, senior, etc.)

...mais pas toutes (sponsorless, unitranche, mezzanine) : pour ces stratégies, le gérant est légitime pour participer aux conseils d'administration



Analyse approfondie de la durabilité

La phase de due diligence est critique en dette privée

La due diligence en matière de durabilité peut être effectuée par l'investisseur en dette privée et/ou le sponsor en capital

La collaboration avec les sponsors (actionnaires) est essentielle : eux aussi peuvent être analysés et sélectionnés selon les critères ESG

Engagement : collaboration intense avant et après la clôture de l'accord sur les objectifs de développement durable



Financement lié à la durabilité

Les taux d'intérêt peuvent être ajustés en fonction de la performance et progrès de la société au regard des critères ESG, le résultat étant une forte influence des prêteurs sur les entreprises

Cette tendance devient un standard sur certains marchés européens pour les grandes et moyennes capitalisations

Horizon d'investissement moyen à long terme : pas de pression de marché à court terme sur les entreprises et les investisseurs

LES SPÉCIFICITÉS DE L'ESG AU SEIN DE LA DETTE PRIVÉE (2/2)

Une analyse sur-mesure de la durabilité des activités et de la gestion des parties prenantes est nécessaire

1. ANALYSE DE L'ACTIVITÉ COMMERCIALE PAR CANDRIAM

1.1. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

1.1.a. Fournir une description détaillée des activités de l'entreprise

1.1.b. Classification de l'industrie

1.1.c. Principaux concurrents

1.1.d. Disposez-vous d'une distribution des ventes par type de technologie ?

ACTIVITÉ COMMERCIALE	Exposition en %	Changement climatique	Santé et bien-être
Chaudières à vapeur			
Chauffages à fluides thermiques			
Chaudières à eau chaude industrielles			
Systèmes de récupération de chaleur			
Réchauffeurs d'air pour processus industriels			
Brûleurs industriels			
Traitement des eaux industrielles			
Oxydants thermiques			
Solutions et forfaits clés en main			
Autres			

1.2. QUESTIONS SUPPLÉMENTAIRES LIÉES À L'ACTIVITÉ

1.2.a. Quels sont les marchés finaux pour chacune des technologie ? (industrie : imprimerie, textile, bois, marine, pétrochimie...)

...

1.2.e. Sur quels types de produits et/ou services attendez-vous un renforcement de la réglementation ?

1.2.f. Comment mesurez-vous l'efficacité énergétique de vos produits ?

1.2.g. Quels matériaux sont utilisés pour fabriquer les chaudières ?

...

2.1.1. Structure de travail et d'organisation

2.1.2. Main d'œuvre - Données démographiques

2.1.3. Main d'œuvre Niveaux de salaire, écarts de rémunération et création de valeur

2.1.4. Main d'œuvre - Stabilité

2.1.5. Effectifs - Recrutement et développement

2.1.6. Effectifs - Engagement

2.1.7. COVID-19

2.1.8. Divers

2.2. FOURNISSEURS

2.2.1. Pratiques de travail des fournisseurs

2.3. INVESTISSEURS

2.3.1. Gouvernance

2.3.2. Relations avec les autorités publiques

2.4. CLIENTÈLE

2.4.1. Assurance de la qualité et de la sécurité

2.5. ENVIRONNEMENT

2.5.1. Changement climatique

2.5.2. Matières premières et déchets

2.5.3. Autres émissions atmosphériques / Utilisation des terres et biodiversité

2.5.4. COVID 19

L'INVESTISSEMENT À IMPACT PAR LA DETTE PRIVÉE

Fonds de dette privée à impact

L'investissement à impact et les Objectifs de Développement Durable (« ODD »)

- Les fonds de dette privée à impact constituent un outil essentiel pour combler le déficit de financement nécessaire à la réalisation des ODD 2030 des Nations Unies.
- L'utilisation du cadre de travail des ODD est pertinent pour mesurer l'efficacité des activités d'investissement à impact.



Impact Positif & Intentionnel

Investir dans des entreprises qui ont **l'ambition de transformer le monde**, après le COVID-19 consacré à un ODD spécifique.

ODD 14 – Vie Sous l'Eau

Plus de **3 milliards de personnes** dépendent de la **biodiversité marine et côtière pour maintenir leur existence**.

ODD 13 – Action Climat

Afin de limiter l'augmentation de la température mondiale moyenne à 1.5°C, comme le prévoit l'Accord de Paris, **les émissions de gaz à effet de serre doivent diminuer de 7,5 % chaque année**.



Mesurable

Contribution significative et **positive aux ODD**.

Rapport des indicateurs clés de performance par le biais de **rapports d'impact**.



Transparence

Le fonds investit dans des sociétés qui:

- ont des **activités commerciales bien définies contribuant aux ODD** et/ou
- ont des **objectifs E/S/G et les intègrent au cœur de la stratégie d'entreprise**.

Vérifier la **cohérence de la contribution aux ODD** dans les rapports des entreprises.

01

La dette privée

02

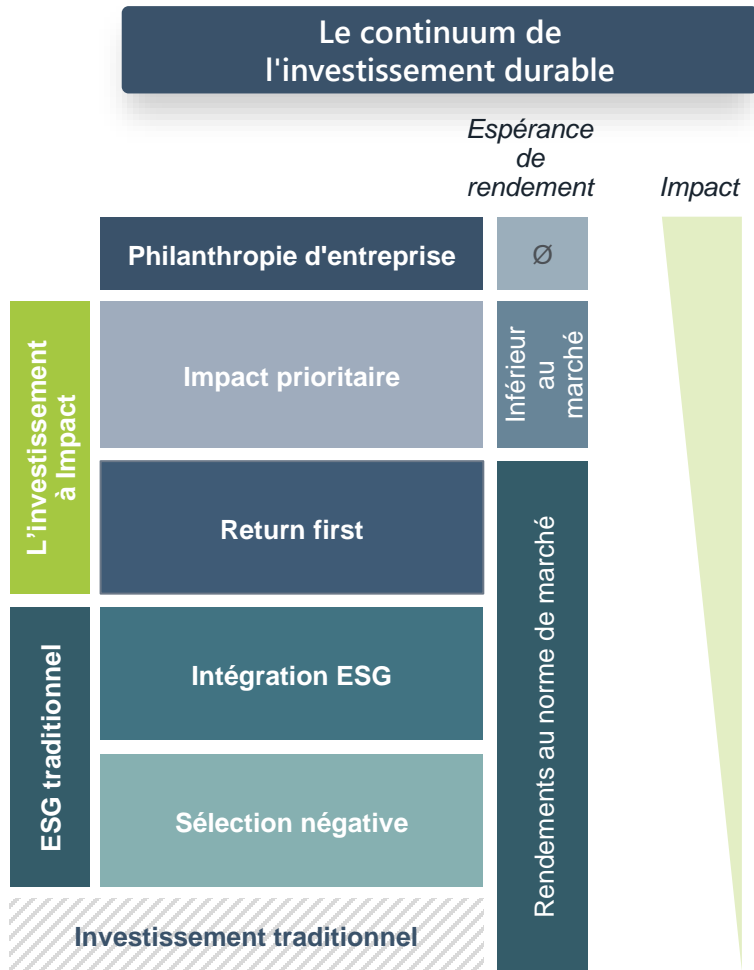
L'intégration ESG au sein de la dette privée

03

La dette privée à impact

L'IMPACT EST LA PROCHAINE ÉTAPE NATURELLE APRÈS L'ESG

« Impact return first »: Contribuer intentionnellement à des solutions environnementales et sociales tout en offrant des rendements conformes au marché



Les caractéristiques fondamentales de l'investissement à impact



INTENTION

Les investissements à impact contribuent de manière intentionnelle à des solutions environnementales et sociales. Cela les différencie de l'investissement ESG, de l'investissement responsable, et des stratégies de sélection



MESURABILITÉ

L'une des caractéristiques de l'investissement à impact est l'engagement que prends l'investisseur à mesurer et à rapporter les performances sociales et environnementales des investissements



ADDITIONNALITE

Comment les actions de l'investisseur aideront à atteindre l'objectif et comment le résultat n'aurait pas pu être atteint sans cet investissement



NIVEAU DE RENDEMENT

Les investissements à impact recherchent un niveau de rendement qui peut aller d'un taux inférieur à celui du marché au taux conforme du marché ajusté du risque. Cela les distingue de la philanthropie



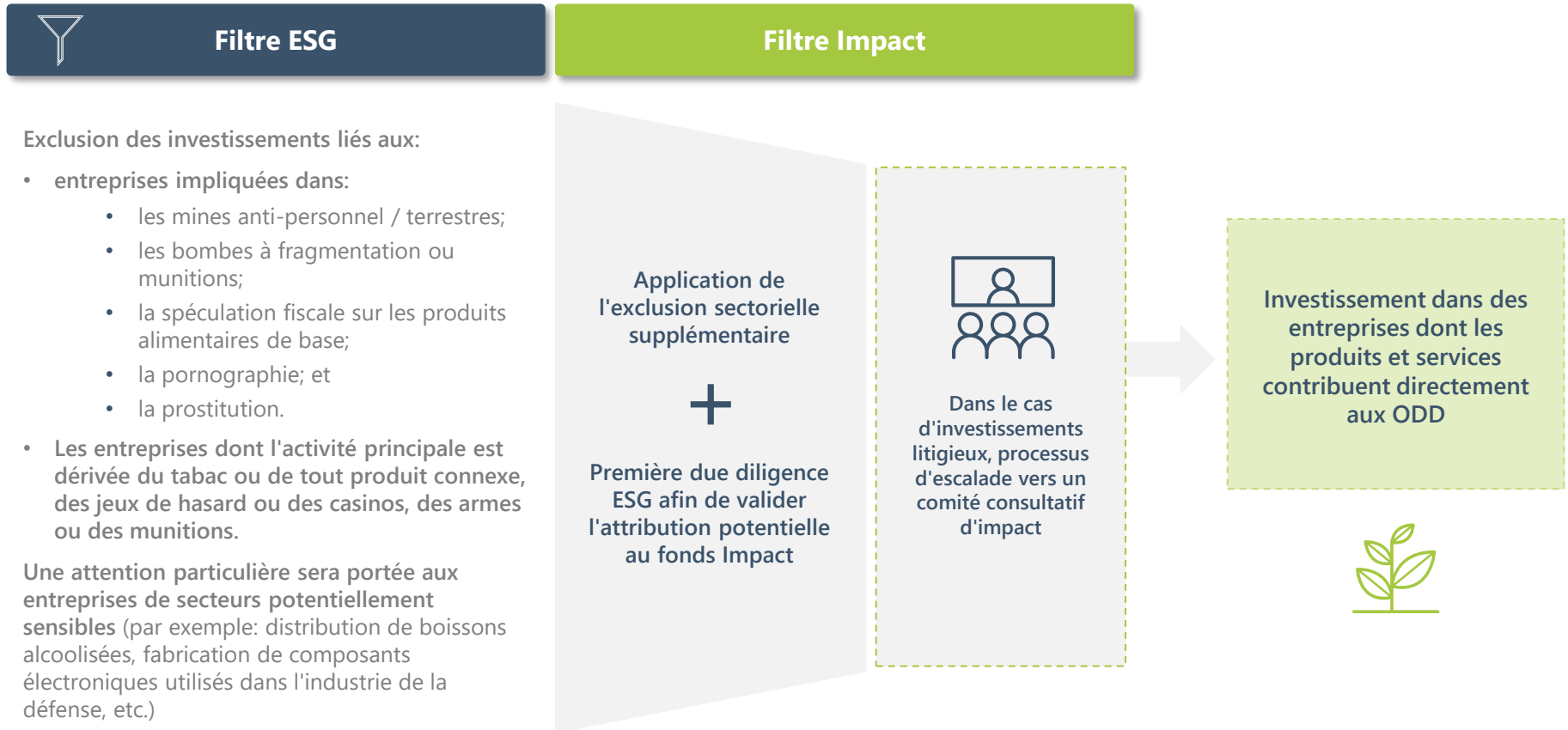
UNE SOCIÉTÉ MEILLEURE SUR UNE PLANÈTE PLUS SAIN

Promouvoir une société plus inclusive et plus efficace sur le plan environnemental



PROCESSUS D'INVESTISSEMENT À IMPACT (1/2)

Les investissements ont pour vocation de contribuer directement aux objectifs de développement durable, et d'accompagner les entreprises dans l'adoption de pratiques socialement et écologiquement plus efficaces



PROCESSUS D'INVESTISSEMENT À IMPACT (2/2)

Générer un impact dès l'origination et la structuration des transactions, en incitant les emprunteurs financièrement pour un alignement total

Origination à impact

Allocation du flux d'opportunités

- Candriam conduira la première due diligence ESG afin de qualifier un potentielle investissement
- Exclusion de certaines activités et analyse normative
- En terme de délai, la qualification préliminaire est à confirmer dans les 3 jours ouvrables

Due Diligence ESG

Analyse

- L'équipe de DD ESG de Candriam fournira un questionnaire ESG détaillé et adapté aux activités des entreprises (délai : 1 semaine)
- Recouvrement du questionnaire rempli par l'entreprise (délai : 2 semaines)
- Analyse des principales activités commerciales et des parties prenantes clés
- Candriam fournira la validation finale de l'éligibilité de la transaction au KIF, y compris un rapport complet de DD ESG (délai : 3 semaines)

Objectifs d'impact

Exécution

- Définition d'un plan d'action ESG incluant des objectifs d'impact
- L'accent doit être mis sur le caractère concret. Seuls les facteurs ESG jugés financièrement importants par les analystes de Candriam sont inclus dans l'évaluation ESG finale. Différentes pondérations sont appliquées aux facteurs ESG en fonction de la matérialité et de la pertinence du risque
- Le comité consultatif d'impact peut être contacté pour s'assurer de la robustesse du plan d'action ESG et des objectifs d'impact

Incitation financière

Période d'exploitation

- Réduction du taux d'intérêt si les objectifs d'impact sont atteints (de manière annuelle)

Illustration :

0/2 objectif atteint : 0%
1/2 objectifs atteints : -0,25%
2/2 objectifs atteints : -0,50%

- Soutien continu pour (1) atteindre les objectifs d'impact et (2) adopter les meilleures pratiques
- Suivi annuel des objectifs d'impact à moyen terme. Non rétroactif

ÉTUDE DE CAS ILLUSTRATIVE

Eden Futures – Royaume-Uni (1/2)

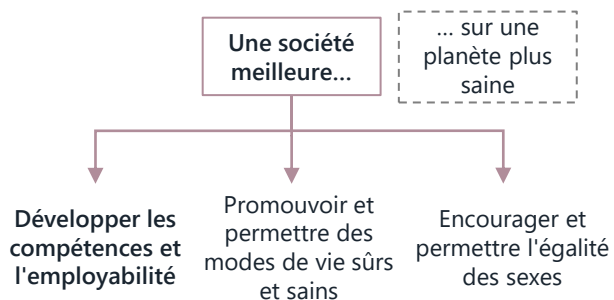


CARACTÉRISTIQUES DE L'ACTIVITÉ ET DE L'OPÉRATION

- Eden Futures est un fournisseur de services de vie assistée pour adultes souffrant de troubles de l'apprentissage, d'autisme, de santé mentale et autres besoins associés, opérant dans les Midlands et le nord de l'Angleterre.

Taille de l'investissement (valeur nominale)	25,0M£
Industrie	Santé
Marge	7,50% cash
Commission d'arrangement	2,75%
Rendement cible	8,63% IRR / 1,51x MM
Maturité	Juin 2023
Dette nette / EBITDA	4.9x

THÈME D'IMPACT ET ODD ASSOCIÉE



Note : Cette investissement est présenté à des fins d'illustration uniquement.

ANALYSE ESG

Analyse des principales activités de l'entreprise



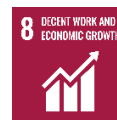
Modèle d'entreprise aligné sur l'objectif n° 4

Une éducation de qualité inclusive et équitable, et la promotion des possibilités d'apprentissage tout au long de la vie pour tous.



Modèle d'entreprise aligné sur l'objectif n° 10

La réduction des inégalités au sein des pays et entre eux en donnant des moyens d'action et en favorisant l'inclusion sociale, économique et politique de tous, y compris des personnes handicapées



Modèle d'entreprise aligné sur l'objectif n° 8

Promouvoir une croissance économique soutenue, inclusive et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

Analyse des principales parties prenantes



Clients

Vérifier si le société répond aux exigences légales et réglementaires

- ✓ Audit interne pour évaluer la qualité du service en vertu de la loi Care Act de 2014.
- ✓ Les résultats des enquêtes de satisfaction des clients sont favorables.



Capital Humain

- ✗ Le programme de formation et les activités des ressources humaines doivent être améliorés

ÉTUDE DE CAS ILLUSTRATIVE

Eden Futures – Royaume-Uni (2/2)



ILLUSTRATION DE LA FEUILLE DE ROUTE L'ESG

	Indicateurs clefs de performance potentielle	Objectifs
Une société meilleure	Satisfaction des employés (enquête annuelle auprès des employés « Oui/Non »)	TBD
	Nombre d'heure de formation par employé	TBD
	Taux de fréquence des accidents	TBD
	Certifications des installations selon les normes de la Care Quality Commission (notation CQC Good au minimum)	TBD
	Qualité de l'accès et de la réactivité du système de plaintes	TBD
Sur une planète plus saine	Femmes employées (%)	TBD
	Évaluer les émissions de carbone	TBD
	Élaboration d'une stratégie visant à réduire les émissions de carbone (chauffage, ventilation et climatisation des bureaux, performance environnementale des bâtiments).	TBD
	Objectifs clés d'impact liés à la réduction de la marge sur le prêt	

Note : Cette investissement est présenté à des fins d'illustration uniquement.

ÉTUDE DE CAS ILLUSTRATIVE

Pyrex – France (1/2)

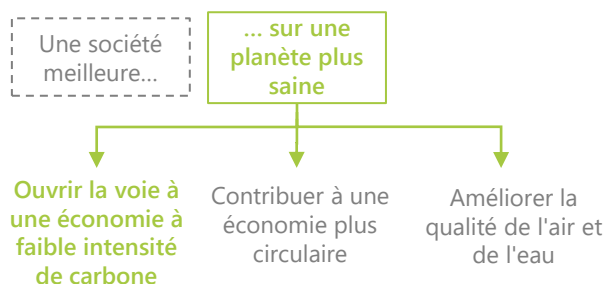


CARACTÉRISTIQUES DE L'ACTIVITÉ ET DE L'OPÉRATION

- Fabricant et distributeur d'articles de cuisine basé en France. Canaux de distribution de masse et spécialisés - licence exclusive, perpétuelle et indéfinie sur la marque Pyrex dans la région EMEA.

Taille de l'investissement (valeur nominale)	56,6M€
Industrie	Biens de consommation durables et vêtements
Marge	8,00% cash; 12,00% PIK
Commission d'arrangement	3,00%
Rendement cible	15,8% IRR / 1,52x MM
Maturité	Avril 2025
Dette nette / EBITDA	2,4x

THÈME D'IMPACT ET ODD ASSOCIÉE



ANALYSE ESG

Analyse des principales activités commerciales



Modèle d'entreprise aligné sur les objectifs n° 3, 6, 9, et de 11 à 15

Utilisation de produits de cuisson à la place d'un film plastique ou d'un autre article à usage unique.

Analyse des principales parties prenantes



Clients

- ✓ Conforme à la réglementation et aucun rappel massif concernant les produits



Capital humain

- ✓ Un taux de rotation faible (<4%) et un taux d'absentéisme très faibles



Environnement

- ✓ Excellente gestion des déchets >ISO 140001, volumes et coûts associés, déchets de verre entièrement recyclés en interne dans leur lot chimique (90% sont non dangereux et 10% sont dangereux)



Gouvernance d'entreprise

- ✓ indépendance du conseil d'administration : 30-40%
- ✓ diversité du conseil d'administration : 33% de femmes au conseil d'administration

Note : Cette investissement est présenté à des fins d'illustration uniquement.
1. Unitranche : 8,00% en espèces ; actions Pref : 12,00% PIK

ÉTUDE DE CAS ILLUSTRATIVE

Pyrex – France (2/2)



ILLUSTRATION DE LA FEUILLE DE ROUTE ESG

	Indicateurs clefs de performance potentielle	Objectifs
Une société meilleure	Evolution nette de l'effectif total (en # d'ETP)	TBD
	Pourcentage de femmes dans l'effectif total en ETP	TBD
	Budget de formation exprimé en pourcentage de la masse salariale	TBD
	Taux de fréquence des accidents	TBD
	Procédures ou engagements internes couvrant la corruption (Oui/Non)	TBD
Sur une planète plus saine	Émissions de carbone de portée 1, 2 et 3 (en tonnes de CO2)	TBD
	Émissions de carbone évitées	TBD
	Tonnes de déchets recyclés	TBD
	Taux de recyclage (rapport entre les matériaux recyclés et les matériaux traités)	TBD
	Politique de gestion des déchets (réduction de la production, recyclage) (Oui/Non)	TBD
	Contamination du sol (en mètres carrés)	TBD
	Consommation énergétique	TBD
Objectifs clés d'impact liés à la réduction de la marge sur le prêt		

Note : Cette investissement est présenté à des fins d'illustration uniquement.



KARTESIA

For further questions please contact:

Damien Scaillierez
Managing Partner
damien.scaillierez@kartesia.com
Direct: +44 203 700 33 32
Mobile: +44 79 31 29 16 08

Laurent Bouvier
Managing Partner
laurent.bouvier@kartesia.com
Direct: +32 2 808 02 38
Mobile: +32 471 644 208

Coralie De Maesschalck
Head of CSR & ESG
coralie.demaesschalck@kartesia.com
Direct: +32 2 588 73 37
Mobile: +32 493 51 77 74

Frantz Paulus
Head of Investor Relations
frantz.paulus@kartesia.com
Direct: +32 2 588 73 39
Mobile: +32 492 157 028

United Kingdom

+44 203 700 3330

6 Chesterfield Gardens
W1J 5BQ London

Spain

+34 914 197 619

7 Calle de Montalbán
28014 Madrid

Belgium

+32 2 808 02 36

Avenue Louise 250,
BE-1050 Bruxelles

France

+33 1 70 77 04 60

8-10 rue Lamennais
75008 Paris

Luxembourg

+352 27 861 551

5-7, rue Leon Laval
L-3372 Leudelange

Germany

+49 89 380 368 19

Promenadeplatz 9, 80333 Munich

Bockenheimer Landstrasse 51-53
60325 Frankfurt

CONTACT US