

FPS¹ Pams Credit Solutions

Un fonds patrimonial performant offrant un coupon semestriel²

Avril 2025

pams
groupe 123 im

¹Fonds réservé aux investisseurs avertis, article 423-27 du RGAMF. Investir dans le Fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ²Le coupon n'est ni garanti ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus, Règlement et Document d'informations clés (DIC) du Fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement.

RISQUES DE PERTE EN CAPITAL

Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. La valeur des Actifs du Fonds dépendra de l'évolution et de l'aléa des actifs sous-jacents, et aucune garantie ne peut être donnée sur leur rentabilité future. Les performances passées des actifs du portefeuille ne préjugent pas de leurs performances futures. Les investisseurs potentiels ne doivent pas réaliser un investissement dans le Fonds s'ils ne sont pas en mesure de supporter les conséquences d'une telle perte. Il est ainsi vivement recommandé aux investisseurs potentiels de consulter leurs conseillers financiers en faisant référence à leurs propres situations et leur aversion au risque, concernant les conséquences financières d'un investissement dans le Fonds.

RISQUES LIES AUX INVESTISSEMENTS DE MANIERE GENERALE

Le Fonds n'offre aucune garantie de protection en capital. L'Investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut ne pas lui être restitué ou ne l'être que partiellement. Les Investisseurs ne devraient pas réaliser un investissement dans le Fonds s'ils ne sont pas en mesure de supporter les conséquences d'une telle perte. Tout investisseur potentiel doit être conscient que les Investissements sont soumis aux fluctuations particulières de leurs sous-jacents qui peuvent différer de celles des marchés financiers ou des prévisions estimées par la Société de Gestion. Un investissement doit être réalisé uniquement par les personnes qui peuvent supporter une perte totale de leur investissement. Il n'est pas garanti que la valeur des placements ne s'appréciera ni que les objectifs d'investissement du Fonds seront effectivement atteints. Seuls sont relevés ici les risques estimés, à la date du présent Prospectus, comme susceptibles d'avoir un impact défavorable significatif sur le Fonds, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son évolution. Il ne peut être exclu que d'autres risques non identifiés à ce jour comme significatifs puissent évoluer ou se matérialiser après la Date de Constitution du Fonds. Il appartient à chaque investisseur potentiel d'analyser le risque inhérent à un tel investissement dans le Fonds et de se forger sa propre opinion indépendamment des informations communiquées par la Société de Gestion.

RISQUES LIES A L'INVESTISSEMENT DANS DES FIA ET A LA GESTION DISCRETIONNAIRE

FIA dans lesquels le Fonds sera investi ni des décisions d'investissement et/ou de désinvestissement prises par ces FIA. Le succès de chaque FIA est substantiellement dépendant de son gestionnaire et de son équipe d'investissement. La cessation de participation à la gestion d'un FIA d'un ou plusieurs membres de l'équipe d'investissement du FIA concerné pourrait impacter la performance dudit FIA.

Des restrictions contractuelles viendront limiter la capacité qu'aura le Fonds de transférer les parts qu'il détient dans un FIA telles que le consentement préalable du gestionnaire du FIA concerné. Par conséquent, il existe un risque significatif qu'un FIA ne puisse atteindre ses objectifs d'investissement s'il ne peut céder ses participations pour un prix attractif.

Les FIA dans lesquels le Fonds sera investi pourront par ailleurs être amenés à faire des distributions en nature à leurs investisseurs (en ce compris le Fonds).

Le Fonds n'aura aucun contrôle sur la durée effective de la procédure de liquidation des FIA dans lesquels il sera investi qui pourrait survenir après la date de mise en liquidation du Fonds. Dans un tel cas, le Fonds pourrait être contraint de céder ses Investissements dans le cadre de sa propre liquidation à des conditions non optimales, ce qui pourrait impacter sa performance.

RISQUES LIES À L'ABSENCE DE LIQUIDITÉ DES INVESTISSEMENTS DANS LES FONDs SOUS-JACENTS

Les Actifs du Fonds seront principalement constitués de titres non cotés. Les investissements dans des sociétés non cotées sont par nature plus risqués que les investissements dans des sociétés cotées car les sociétés non cotées sont généralement de plus petite taille, plus vulnérables aux évolutions de marché et des technologies, et dépendent plus des compétences et du degré d'implication de l'équipe d'investissement. Les investissements dans des sociétés non cotées peuvent être difficiles à réaliser : à l'échéance du Fonds, de tels investissements pourront être distribués de manière à ce que les Investisseurs puissent devenir des actionnaires minoritaires dans un certain nombre de sociétés non cotées.

Bien que l'objectif du Fonds soit d'investir indirectement dans des sociétés destinées à être cédées dans le cadre d'une cession de gré à gré, aux enchères ou par introduction sur un Marché, il n'existe aucune certitude qu'une telle cession se réalise dans les délais prévus et à un prix intéressant. En conséquence, ni le calendrier de la cession ni le montant du profit ne peut être garanti. Dans certains cas, les cessions ne pourront avoir lieu qu'avec une décote substantielle.

La cession des parts souscrites lors d'une offre publique d'achat par une société est souvent soumise à des restrictions et le marché pour ces titres peut s'avérer relativement illiquide. En conséquence, la cession de l'intégralité des titres détenus par le Fonds dans la société considérée pourrait être impossible ou n'être réalisable que sur une longue période.

RISQUES LIES AU NIVEAU DE FRAIS

Il est recommandé aux Porteurs de Parts d'être vigilants sur les conditions de rachat de leurs Parts du Fonds, lesquelles sont limitées. En effet, aucun rachat de Part du Fonds ne peut intervenir pendant la Durée du Fonds le cas échéant prorogée. Ce produit est destiné à des investisseurs qui ne requièrent pas une liquidité de leur placement durant la Durée du Fonds.

RISQUES LIES A LA PERIODE DE BLOCAGE

Il est recommandé aux Porteurs de Parts d'être vigilants sur les conditions de rachat de leurs Parts du Fonds, lesquelles sont limitées. En effet, aucun rachat de Part du Fonds ne peut intervenir pendant la Durée du Fonds le cas échéant prorogée. Ce produit est destiné à des investisseurs qui ne requièrent pas une liquidité de leur placement durant la Durée du Fonds.

RISQUES EN MATIERE DE DURABILITE

Le Fonds est soumis à un risque en matière de durabilité. Les risques en matière de durabilité désignent, conformément au Règlement SFDR, tout événement ou situation dans le domaine environnemental, social, ou de la gouvernance qui, s'il survenait, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un investissement.

Les autres facteurs de risque sont détaillés dans le Prospectus du Fonds.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus, Règlement et Document d'information clés (DIC) du FIA avant de prendre toute décision finale d'investissement

Sommaire

PRESENTATION DE PAMS	Page 4
PRESENTATION DU FPS PAMS CREDIT SOLUTIONS	Page 11
PRESENTATION DES FONDS SOUS-JACENTS	Page 20
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES	Page 27
CARACTÉRISTIQUES DES PARTS	Page 28

Sommaire

PRESENTATION DE PAMS



Pams, la société de gestion du Groupe 123 im dédiée à la multigestion

La nouvelle société de gestion du **Groupe 123 im**, impulsée par le rachat de Fondinvest Capital.

Afin de consolider sa position dans le domaine des actifs non cotés, le Groupe 123 im a fait l'acquisition de Fondinvest Capital, acteur historique de la multigestion pour les investisseurs institutionnels. Ralliant leurs expertises, la société devient Pams, référence de la multigestion auprès des intermédiaires financiers. Cette intégration renforce son savoir-faire dans le domaine de la multigestion et permettra de s'appuyer sur l'expérience du Groupe 123 im auprès des investisseurs privés.

Avec Pams, nous souhaitons donner accès à des sociétés de gestion externes et complémentaires du savoir-faire du Groupe 123 im, reconnues pour leurs expertises et leurs performances. Concrètement, nous proposons des fonds de fonds, primaires et secondaires, tout en offrant également l'accès à des fonds directs de premier plan et à des opérations de co-investissement.



**30 années
d'expérience**



**300 sociétés
de gestion
accompagnées**



**1,9 milliard
d'euros collectés¹**



**Une équipe de
10 personnes**

Source : Groupe 123 im, données au S1 2024

1994

Création de
Fondinvest Capital

2000

Naissance d'123Venture
et lancement du premier
fonds de fonds accessible aux
investisseurs privés en France.

2010

123Venture lance son offre
de club-deal et de co-
investissement

2023

123 IM ouvre son capital à
des investisseurs
stratégiques et fait
l'acquisition de Fondinvest

2027

1 milliard € d'actifs
sous gestion²

1999

Fondinvest lance deux fonds de
fonds (primaire et secondaire)
à destination des investisseurs
institutionnels

2005

123Venture permet aux
investisseurs privés d'investir
dans des fonds institutionnels
(feeder)

2020

Partenariat entre 123 IM et Bpifrance
pour accélérer la démocratisation du
Private Equity à travers le
FCPR Bpifrance Entreprises 1³

2024

Fondinvest devient Pams,
plateforme de multigestion
à destination des conseillers
financiers

Pourquoi choisir Pams ?



Une société de gestion expérimentée

Fonds de fonds primaire

Fonds dont l'objet est d'investir dans d'autres fonds de capital-investissement au moment de leur création ou de leur levée de fonds initiale.

1,1 milliard d'euros engagés via 7 véhicules dont 2 mandats de gestion².

TRI brut : 11,9%¹

Multiple brut : 1,59x¹

Investisseurs depuis 1994 dans plus de 150 fonds de Private Equity¹.

La multigestion est au cœur de l'ADN de Pams depuis plus de 30 ans grâce à 3 stratégies complémentaires. L'investissement en primaire dans des fonds de Private Equity, l'investissement en secondaire via le rachat de portefeuilles existants avec une décote et les feeders.

Feeder

Fonds, dit "nourricier", dont l'objet est d'investir dans un fonds "maître" afin de tirer parti de ses stratégies d'investissement.

145 millions d'euros engagés à travers 19 véhicules structurés².

TRI brut : 10,1%¹

Multiple brut : 1,58x¹

Un accès privilégié pour nos investisseurs à des gérants top quartiles.

Fonds de fonds secondaire

Fonds dont l'objet est d'investir dans d'autres fonds de capital-investissement existants sur le marché secondaire.

840 millions d'euros engagés².

TRI brut : 22,7%¹

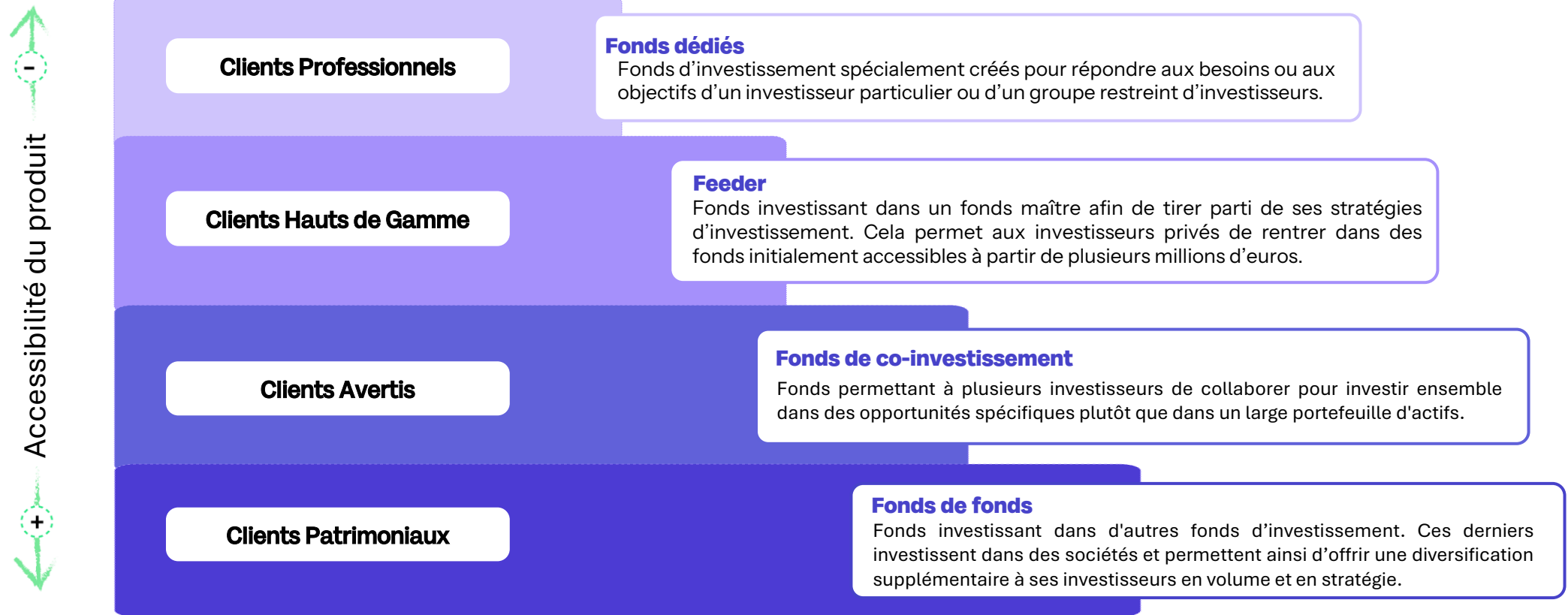
Multiple brut : 1,72x¹

Des relations de longues dates avec les principaux fonds mondiaux.



Pams, une plateforme de solutions d'investissement

Plusieurs structures et typologies pour répondre aux différents objectifs d'investissement¹



Mode d'emploi de **souscription**

1. CRÉATION DE VOTRE COMPTE PAMS

La 1^{re} étape est tout d'abord de vous inscrire sur notre site Pams.pe via l'onglet **"Se connecter"**, puis accéder à la rubrique **"Partenaires"**. Ensuite, rendez-vous dans la section **"codistribution"** pour créer votre dossier.

3. INSCRIPTION DES CLIENTS SUR LA PLATEFORME

Clients > Nouveau client. Vous devrez alors rattacher le client à un commercial. Il faut au préalable créer un nouvel **"utilisateur"** dans la rubrique **"Mon compte"** puis via **"Préférences"**.

Vous pouvez ensuite créer un profil **"Conseiller"** auquel vous pourrez rattacher plusieurs collaborateurs. Vous pourrez ainsi entamer la souscription pour le commercial en sélectionnant **"Clients"** puis **"Nouvelles souscriptions"**.

5. COMPLÉTER LA SOUSCRIPTION

Il faudra ensuite compléter 6 rubriques différentes :

1. **Identité**
2. **Situation**
3. **Profil**
4. **Documents**
5. **Investissement**
6. **Règlement**

Une fois la souscription signée, nous vérifions ensuite la conformité des informations afin que tout soit en règle.

2. SIGNATURE DE LA CONVENTION DE DISTRIBUTION

Renseignez les 4 types d'informations suivantes :

1. **Entité juridique**
2. **Représentant légal**
3. **Documents**
4. **Bénéficiaires effectifs**

Nous vérifions ensuite les informations de votre dossier afin de la valider (sous 48h maximum en jours ouvrés).

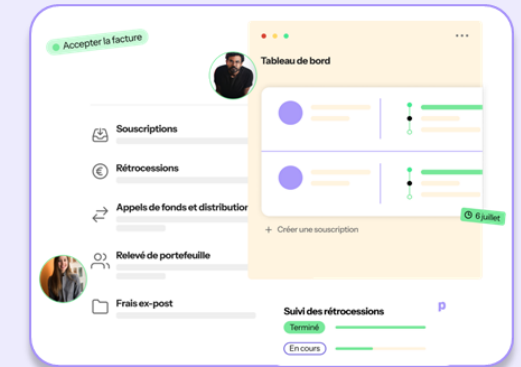
4. CRÉATION DES SOUSCRIPTIONS CLIENTS

Cliquer sur **"Souscription"** puis via **"Nouvelle souscription"**. Il faudra ensuite sélectionner le client en question (ou le créer) et choisir le bon type de part (écrivez-nous par chatbot ou sur partenaires@pams.pe si vous avez un doute sur le type de parts à sélectionner pour votre client).

Vous avez des questions ?

N'hésitez pas à nous contacter :

www.pams.pe/contact



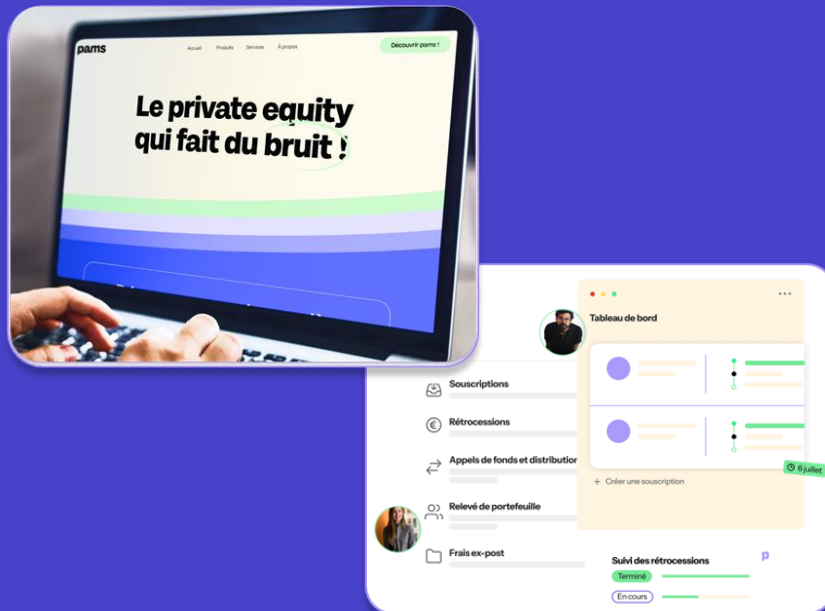
pams

Une plateforme technologique unique

Une expérience 100% digitale pour se concentrer sur l'essentiel

Un extranet partenaires aux standards de 2024 qui vous permet de suivre précisément vos opérations ainsi que les investissements de vos clients.

Nous vous rétrocédons, de façon lisible, automatique et efficace.



Un espace connecté adapté à vos besoins

- Convention de distribution & Avenants
- Rétrocessions DE & frais de gestion
- Comptes & profils collaborateurs
- Ensemble des mouvements digitalisés
- Reportings
- Frais ex-post
- Parcours CIF
- Transferts de clientèle

Client : Triumph		Conseiller financier : Distributeur 2903			
Date	Montant engagé	Montant appelé	Valeur nette portefeuille	Distributions perçues	Performance
16/04/2024	7 004 €	5 253 € (75 %)	4 685,67 €	567,32 €	10,79 %
Souscription Flux Valeurs liquidatives Reportings Documentation					
Date	Type	Libellé	Événement	Montant	Statut
06/06/2024	Appel de fonds	2ème appel de fonds	15 % de l'engagement	1 050,6 €	⊘
25/12/2023	Distribution	1ère distribution	0,081 € par part	567,32 €	✓

PRESENTATION DU FPS PAMS CREDIT SOLUTIONS



Pourquoi investir dans le FPS Pams Credit Solutions¹

Le FPS Pams Credit Solutions permet d'accéder à un portefeuille de fonds de dettes privées, de qualité institutionnelle, visant à répondre à un enjeu patrimonial important : recevoir un complément de revenus prévisibles et stables.²



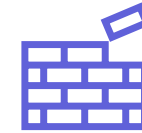
PERFORMANCE³

Un TRI net cible d'au moins à 7,5%, avec une distribution cible de 5% par an (versée 2 fois par an) dès la première année.



POSITION DE LEADER⁵

Investir aux côtés des plus grands gérants et accéder aux meilleures transactions sur le segment de la dette privée.



SUR-MESURE

Un produit dédié structuré pour répondre à un enjeu patrimonial essentiel : la recherche de revenus complémentaires prévisibles et stables.²



SIMPLICITÉ

Accès digital à partir de 100 000 euros pour la part A1. Un seul appel de fonds.
Une durée de vie de 8 ans à compter de la fin de la période de souscription prorogeable 2 fois 1 an.⁴



TIMING

La dette privée bénéficie pleinement de l'environnement de taux actuel attractif et offre ainsi un meilleur couple rendement/risque.⁶



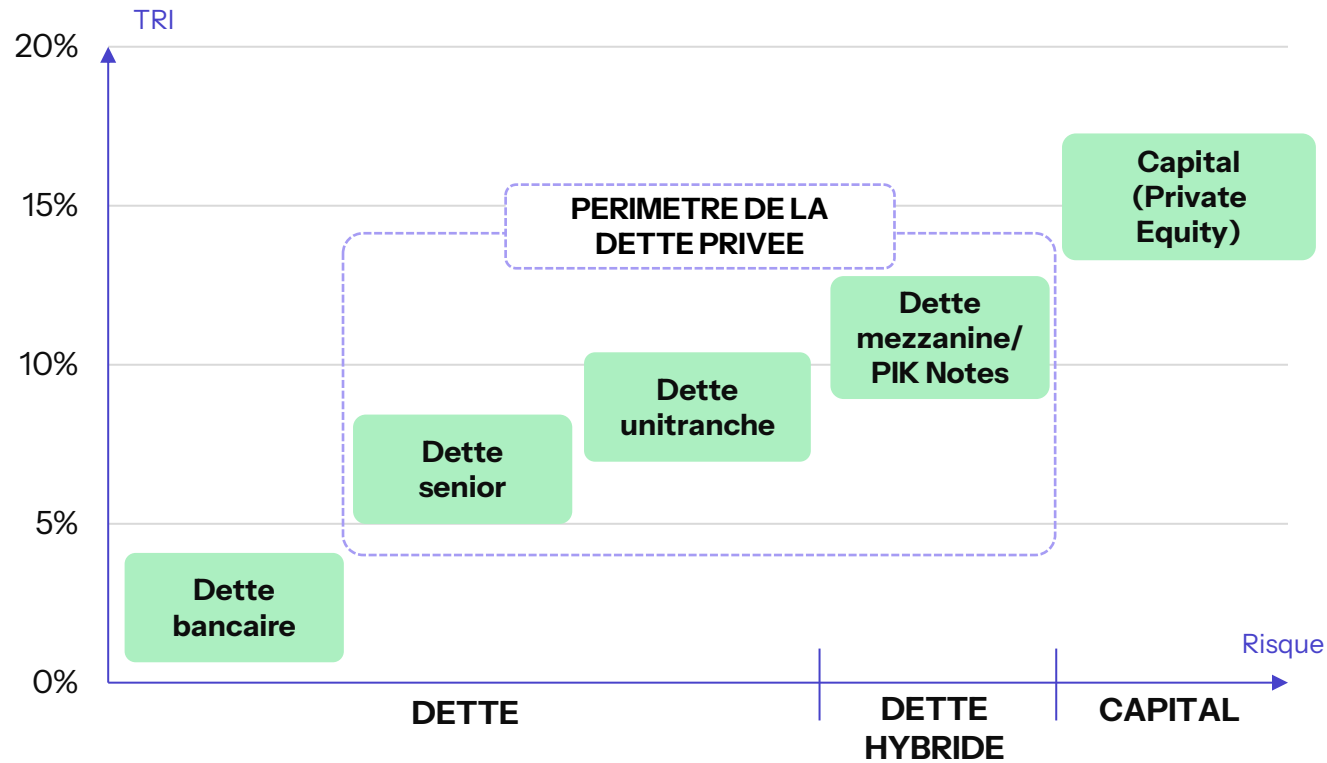
DIVERSIFICATION

Le Fonds offre une diversification optimale en termes de stratégies de dettes⁷ (senior, unitranche, etc.) et en termes de zones géographiques (principalement en Union Européenne toutefois).

¹Fonds réservé aux investisseurs avertis, article 423-27 du RGAMF. ²La distribution n'est ni garantie ni contractuelle et ne constitue qu'un objectif de gestion. ³Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. ⁴L'horizon d'investissement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. ⁵Selon la société de gestion. ⁶Investir dans le Fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ⁷Non contractuel et ne représente qu'un objectif de gestion.

Qu'est-ce que la dette privée ?

Un outil de financement non-bancaire, apparue à partir des années 2000. Il s'agit de prêts accordés à des entreprises non cotées par des fonds spécialisés. Ces financements permettent aux entreprises de lever des capitaux sans diluer les actionnaires existants et tout en offrant aux nouveaux investisseurs des rendements attractifs.



Dette senior

La dette senior est un financement qui a la priorité de remboursement sur les autres dettes en cas de liquidation de l'entreprise, offrant ainsi un risque plus faible en contrepartie de taux d'intérêt plus bas.

Dette unitranche

La dette unitranche combine les caractéristiques de la dette senior et de la dette mezzanine en un seul instrument financier, offrant un financement unique avec une priorité de remboursement intermédiaire et un taux d'intérêt généralement plus élevé que la dette senior.

Dette mezzanine

La dette mezzanine est un financement subordonné à la dette senior, souvent assorti de bons de souscription ou d'options sur actions, offrant des rendements plus élevés en raison de son risque accru.

La dette privée : des stratégies performantes et diversifiées¹

La dette privée recouvre différents types de stratégies. Ces dernières sont complémentaires et offrent un accès à des opportunités d'investissement attractives, combinant rendements élevés¹, diversification et accès à des segments de marché sous-exploités par les acteurs traditionnels.

Parallel lending

Stratégie :

- Le Parallel lending est une stratégie de financement innovante qui vise à soutenir les entreprises, notamment les Entreprises de Tailles Intermédiaires (ETI), en collaboration avec le secteur bancaire traditionnel.
- Cette stratégie offre aux ETI des solutions de financement complémentaires aux prêts bancaires classiques.

8 à 9%¹ net

(uniquement en coupon²)

Source : Données Pams

Direct lending

Stratégie :

- Le Direct Lending est une forme de financement destinée aux entreprises de taille intermédiaire.

Ce type de financement consiste en des prêts de premier rang (dette senior) en remplacement de prêts bancaires, et souvent assorti de garanties.

Les échéances de ces prêts s'étendent généralement sur une période de 5 à 7 ans, et les taux d'intérêts sont à taux variables.

Les investissements en Direct Lending visent des rendements attractifs, généralement compris autour de 10%¹ net.

~10%¹ net

(dont 5% de coupon²)

Source : Données Pams



Une solution patrimoniale **adaptée** aux besoins des investisseurs privés

Les fonds de dette privée représentent une solution patrimoniale répondant aux besoins des investisseurs privés. Ils permettent de combiner rendement réguliers et stables, à des durées de mobilisation du capital plus courtes.¹

Un produit de rendement² pour les investisseurs

Période de détention en portefeuille plus courte

La période de détention est plus courte qu'un investissement en actions, 2 à 3 ans en général (contre 4 à 6 ans). En effet, la dette privée est souvent refinancée plus rapidement que les investisseurs en actions.

Distribution

Les investissements en dette privée génèrent des revenus réguliers et prévisibles grâce aux paiements d'intérêts périodiques, offrant une source de revenu stable.³

Diversification du portefeuille

Investir dans la dette privée permet aux investisseurs de diversifier leurs portefeuilles avec des actifs non corrélés aux marchés publics, réduisant ainsi le risque global.

Protection accrue en cas de défaillance

La structure de la dette privée, souvent assortie de garanties, offre une meilleure protection aux investisseurs en cas de défaillance de l'emprunteur comparé à un investissement en capital.

¹Selon les observations de Pams. Investir dans la dette privée présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ²Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. ³Les revenus ne sont ni garantis, ni contractuels et ne constituent que des objectifs de gestion.



Une source de financement **essentielle** pour les entreprises

Les fonds de dette privée permettent également de soutenir l'économie en finançant les PME et Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI) et, par ricochet, de développer la croissance économique et l'emploi. Cela se révèle être un levier essentiel pour dynamiser l'économie et favoriser l'essor d'entreprises non cotées.

Une source de financement adaptée pour les entrepreneurs

Flexibilité des conditions de financements

Ces financements ont des termes et des structures plus flexibles que les financements bancaires traditionnels, s'adaptant aux besoins spécifiques de l'entreprise.

Accès rapide au capital

Les processus de décision et de financement sont généralement plus rapides dans la dette privée, permettant aux entreprises de lever des fonds plus rapidement pour saisir des opportunités de marché ou financer des projets prioritaires.

Préservation de l'actionnariat

Contrairement à l'émission de nouvelles actions, la dette privée permet aux entreprises de lever des fonds sans diluer la propriété des actionnaires existants.

Relation de partenariat

Les fonds d'investissements peuvent apporter une expertise sectorielle, un réseau et un soutien stratégique, en plus du financement, aidant ainsi à la croissance et au développement de l'entreprise.



Fonds “Evergreen” et “Closed-Ended”¹ : des structurations complémentaires (1/2)

Les fonds d'investissement Evergreen et Closed-Ended sont deux approches différentes et complémentaires de la dette privée. En les combinant, elles offrent une flexibilité dans le déploiement du capital et maximisent les rendements.

Qu'est-ce qu'un fonds « Evergreen » ou fonds ouvert semi-liquide ?

Un fonds Evergreen est un type de fonds d'investissement en permanence ouvert à la souscription, contrairement aux fonds traditionnels dits "Closed-Ended".

Ces fonds Evergreen se caractérisent généralement par des fenêtres de liquidité périodiques, offrant ainsi aux investisseurs qui le souhaitent d'ajuster leur allocation dans les fonds.

Les intérêts de l'Evergreen

- **Durée illimitée et flexibilité** : Ces fonds ont une date d'échéance très lointaine (en moyenne 99 ans) et disposent de « fenêtres » de liquidité trimestrielles ou semestrielles, offrant ainsi une meilleure liquidité aux investisseurs.
- **Perspective d'investissement à long terme** : Sans la pression d'une date de clôture, les gestionnaires peuvent adopter une approche d'investissement plus patiente et à plus long terme. Cela permet de mieux accompagner le développement des entreprises.
- **Absence de courbe en J** : La mise au travail de l'intégralité du capital dès la souscription efface les effets de la courbe en J associés traditionnellement aux fonds Closed-Ended.

→ **Un rendement² immédiat**

¹Investir dans le Fonds Evergreen et Closed-Ended comporte un risque de perte en capital et d'illiquidité. ²Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion.

Fonds “Evergreen” et “Closed-Ended”¹ : des structurations complémentaires (2/2)

Qu’est-ce qu’un fonds « Closed-Ended » ou fonds fermé ?

Un fonds « Closed-Ended » est un véhicule d’investissement qui émet un nombre fixe de parts lors de sa création initiale. Contrairement aux fonds ouverts, il ne crée pas de nouvelles parts en réponse à la demande des investisseurs.

Cette typologie de fonds fermés a une durée de vie prédéterminée.

Les intérêts du fonds « Closed-Ended » :

- **Un couple rendement/risque optimal²** : la structure « Closed-Ended » permet de capter la prime d’illiquidité et donc d’obtenir une performance supérieure aux marchés de la dette cotée à niveau de risque identique.
- **Durée de vie prédéfinie** : Les fonds fermés ont une durée de vie prédéterminée, généralement entre 4 et 6 ans³ pour la dette privée, ce qui permet de planifier les investissements du fonds et d’assurer la visibilité de sortie.

→ **Un moteur de performance²**

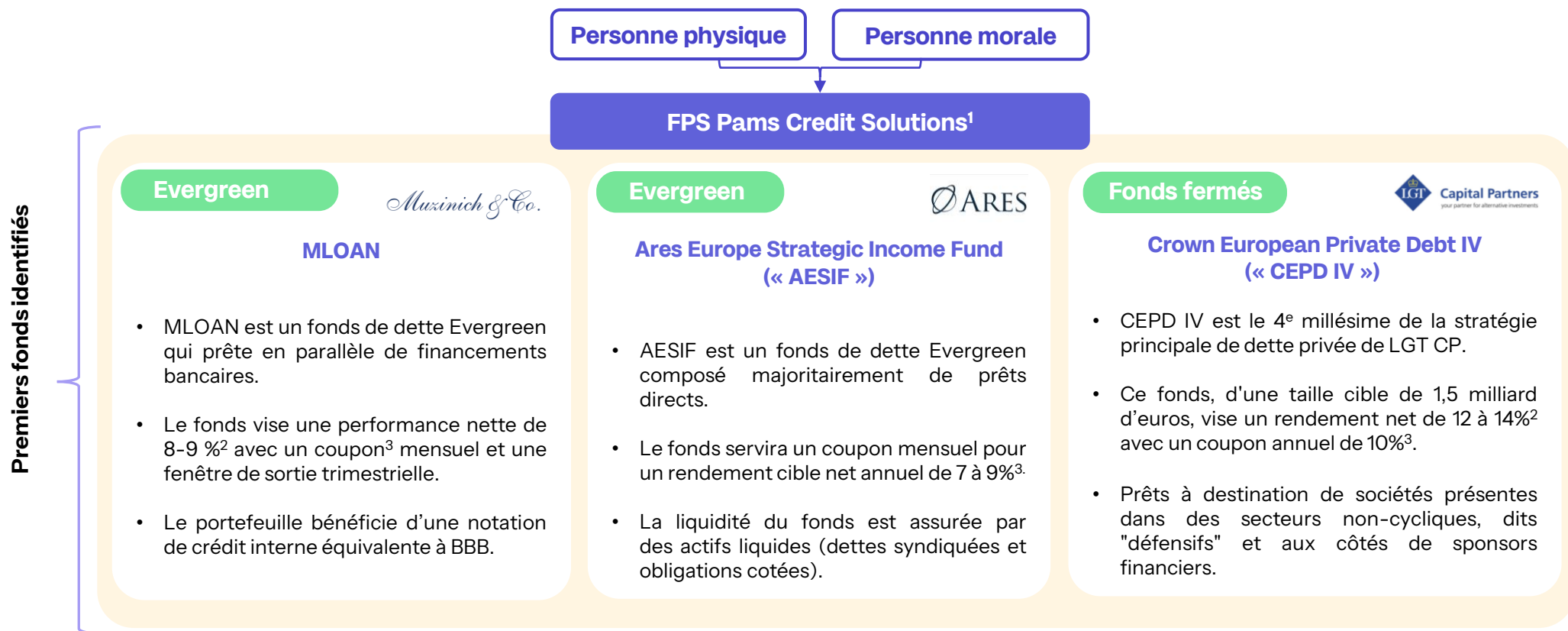
¹Investir dans les Fonds Evergreen et Closed-Ended comporte un risque de perte en capital et d’illiquidité. ²Le rendement et les performances ne sont ni garantis, ni contractuels et ne constituent qu’un objectif de gestion. ³L’horizon d’investissement n’est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu’un objectif de gestion.



Le FPS Pams Credit Solutions¹, une solution flexible et opportuniste

Le fonds FPS Pams Credit Solution¹ a pour objectif de constituer un portefeuille de fonds diversifiés alliant performance et rendement.

L'allocation de 3 à 6 fonds sous-jacents, conjugue des fonds semi-liquides (« Evergreen »), permettant d'appeler 100% du capital et de délivrer un rendement² immédiat, avec des fonds fermés (« Closed-Ended »), moteurs additionnels de performance grâce à la perception d'une prime d'illiquidité.



Sources : Muzinich & CO. / ARES / LGT Capital Partners.

Présentation des fonds sous-jacents



Muzinich, investisseur de conviction du crédit

Muzinich est un investisseur historique mondial spécialisé dans le crédit et la dette privée. L'entreprise favorise une approche locale, avec des équipes basées dans différentes régions du monde. Elle est plébiscitée par les investisseurs institutionnels et particuliers.

Muzinich & Co., Inc. a été fondée à New York par George Muzinich en 1988.

George a fondé la société sur la conviction qu'un nouveau paradigme financier se dessinait à l'orée des années 1990. Depuis, Muzinich s'efforce constamment de servir sa clientèle mondiale en développant des stratégies pertinentes avec des caractéristiques attractives de rendement-risque, ancrées dans une analyse fondamentale du crédit.

Muzinich, une référence du marché du crédit

- Une approche d'investissement claire, cohérente et gérée par le risque depuis plus de 30 ans.
- Une plateforme d'investissement intégrée et collaborative couvrant les marchés publics et privés.
- Une très bonne connaissance de la structuration des solutions de crédit au service des investisseurs
- Une stratégie long terme de l'investissement avec une priorité donnée à la préservation du capital

Une transmission assurée



George Muzinich
Fondateur et président exécutif



Justin Muzinich
Président

Muzinich & Co.

LES CHIFFRES CLES*

36,5 milliards de dollars

d'actifs sous gestion

1988

date de création de la société

12 bureaux

en Europe

116+

investisseurs professionnels

100%

indépendant

100%

axé sur le crédit

0 défaut

enregistré sur la stratégie de parallel lending depuis son lancement en 2018

Evergreen Muzinich European Evergreen Credit Fund (MLOAN)

Après deux millésimes dédiés au Parallel Lending, Muzinich a lancé son fonds Evergreen répliquant cette stratégie, offrant ainsi un accès à un portefeuille diversifié et performant de crédit de qualité institutionnelle.

Présentation du fonds

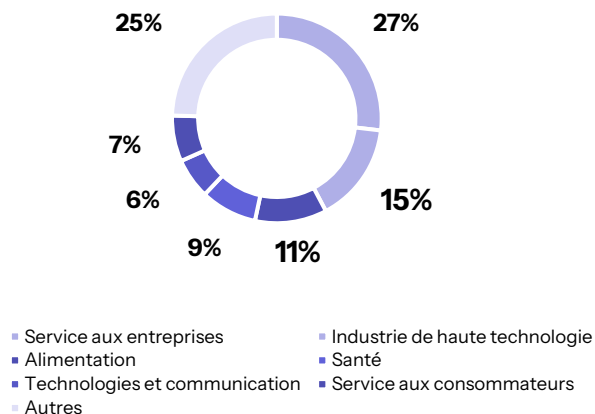
- **Stratégie du fonds** : Mloan est un fonds semi-liquide visant à générer des rendements attractifs via la stratégie de parallel lending (90-95 %), de prêts syndiqués (5-10 %) et de prêts directs en dette privée (0-10 %). Le fonds vise à se constituer un portefeuille d'une centaine d'investissements.
- **Secteurs de préférence** : santé, pharmacie, services informatiques, distribution non-alimentaire.
- **Géographie cible** : Europe de l'Ouest et du Nord.
- **Performance nette cible** : TRI de 8 à 9%¹ avec un coupon² net annuel de 7-8%¹ versé mensuellement.
- **Exemple de partenaires bancaires** : SG / BNP / Unicredit / JP Morgan / Lloyds / Banque Palatine.

Situation du portefeuille

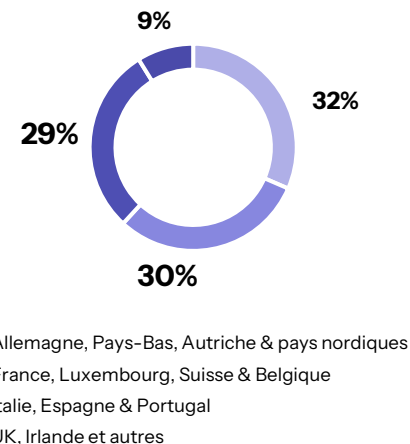
- Portefeuille déjà entièrement investi à hauteur de 521 millions d'euros dans 103 entreprises.
- Le fonds est composé majoritairement de dettes de parallel lending.

Répartition du portefeuille

Secteurs



Géographies



¹Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Investir dans le fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ²Le coupon n'est ni garanti ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Investir dans le fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. Se référer au Prospectus / Règlement du Fonds.

Ares Management, un leader mondial des investissements alternatifs

Ares Management est une société de gestion d'investissements alternatifs basée à Los Angeles, Californie. Fondée en 1997, elle est spécialisée dans les investissements dans des classes d'actifs diversifiées, telles que le capital-investissement (private equity), le crédit, l'immobilier et les infrastructures.

Un pionnier du crédit mondial

- Un des premiers acteurs de la dette privée, présent depuis 1997, Ares dispose de 349 milliards de dollars sous gestion dédiés aux stratégies de crédit.
- En 15 ans, les équipes européennes de prêts directs sont devenues l'acteur le plus important du marché européen.
- Un track record attractif² de plus de 20 ans a été généré à travers différents cycles économiques.

Une plateforme d'investissement globale

- Ares dispose d'une plateforme d'investissement mondiale, en croissance sur des verticales d'investissement complémentaires et source de synergie d'investissement.
- Depuis 2020, Ares a intégré dans son offre, les stratégies de secondaire et de dette infrastructure.
- Une équipe de recherche indépendante couvre plus de 55 industries, au service du sourcing des opérations et de la création de valeur.



LES CHIFFRES CLES¹

484 milliards de dollars

d'actifs sous gestion

Côté sur le NYSE

Le groupe est coté depuis 2014 (Ticker : ARES)

40+

bureaux à travers le monde

1100+

investisseurs professionnels

2 680+

partenaires institutionnels

1997

date de création

Evergreen Ares European Strategic Income Fund (“AESIF”)

AESIF offre aux investisseurs un rendement attrayant et une forte diversification grâce à un accès à la plateforme de crédit d’ARES.

Présentation du fonds

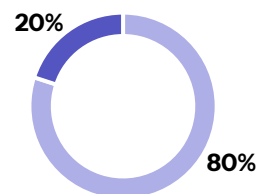
- **Stratégie du fonds** : AESIF est un fonds semi-liquide combinant 70 à 80% de prêt direct (majoritairement des instruments de premier rang) et 20 à 30% de stratégies liquides (prêts syndiqués et obligations cotées).
- **Secteurs de préférence** : Entreprises non cycliques, défensives avec de fortes barrières à l’entrée.
- **Géographie cible** : Europe de l’Ouest.
- **Performance nette cible** : Coupon² net annuel de 7 à 9%¹ versé mensuellement.

Situation du portefeuille

- Portefeuille déjà entièrement investi à hauteur de 2,4 milliards d’euros dans 243 entreprises.
 - 1,9 milliards d’euros auprès de 81 sociétés. EBITDA moyen du portefeuille de 46 millions d’euros.
 - 0,5 milliards d’euros investis auprès de 162 sociétés, répartis entre 52% de prêts syndiqués et 48% d’obligations cotées. Notation moyenne pondérée du portefeuille liquide de B/B2.

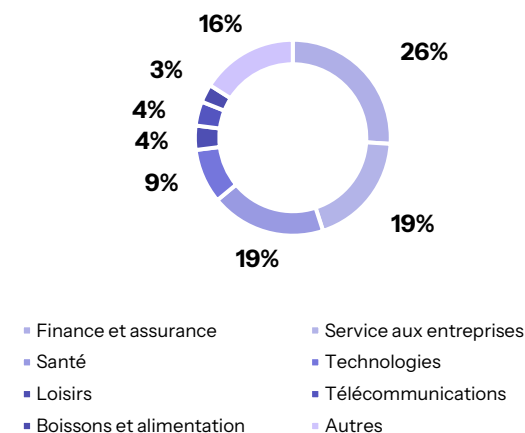
Répartition du portefeuille

Stratégie

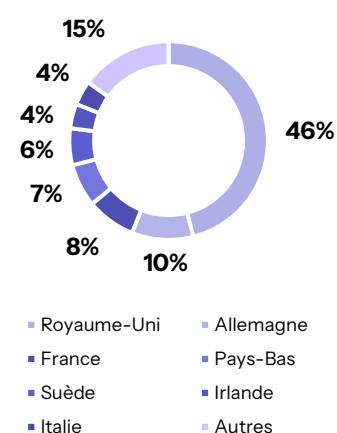


■ Liquide ■ Illiquide

Secteurs



Géographies



¹Le rendement n’est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu’un objectif de gestion. Investir dans le fonds présente un risque de perte en capital et d’illiquidité. ²Le coupon n’est ni garanti ni contractuel et ne constitue qu’un objectif de gestion. Investir dans le fonds présente un risque de perte en capital et d’illiquidité. / Source : AESIF au 31/01/2025. Se référer au Prospectus / Règlement du Fonds.

LGT, un des principaux spécialistes mondiaux de l'investissement alternatif

LGT CP est la branche dédiée à l'investissement dans les placements alternatifs du groupe LGT (367,5 milliards de franc suisse sous gestion) détenu et dirigé par la famille princière du Liechtenstein. Fort d'une expérience de près de 20 ans, LGT CP a investi 6 milliards d'euros dans 130 opérations de financement.

Une plateforme d'investissement bien établie

- Les équipes de dette privée de LGT CP bénéficie des relations privilégiées de la plateforme d'investissement primaire de LGT CP.
- La présence mondiale des équipes conjuguée à des relations locales solides, ainsi qu'une base de données étendue d'entreprises permet une forte sélectivité des transactions.
- Le groupe LGT est un investisseur important des programmes d'investissement des équipes, démontrant ainsi un fort alignement d'intérêts.

Un track record éprouvé sur plusieurs cycles

- Depuis 2005, l'équipe Dette privée de LGT CP a investi 6 milliards d'euros dans 130 opérations de financement, générant 4,9 milliards d'euros de produits de cession (93 investissements réalisés).
- Durant cette période, LGT a réalisé un TRI brut de 9,7%, avec un taux de perte annuel limité de 0,16%.



Capital Partners
your partner for alternative investments

LES CHIFFRES CLES¹

110 milliards de dollars

d'actifs sous gestion

16+

bureaux à travers le monde

900 +

employés

2 900+

investissements dans le marché privée

800+

relations avec des gérants

700+

sièges aux boards de société de gestion

Fonds fermés Crown European Private Debt IV (“CEPD IV”)

CEPD IV est le 4^e millésime de la stratégie principale de dette privée de la plateforme LGT CP. Le fonds a pour objectif de générer un rendement constant¹, tout en conservant un objectif de préservation du capital.

Présentation du fonds

- Fonds principal de prêt direct du gérant mondial LGT CP, d'une taille cible de 1,5 milliards d'euros.
- Le groupe LGT souscrit à hauteur de 250 millions d'euros dans les fonds.
- Les financements se feront essentiellement via des dettes unitranche de premier rang à taux variable.
- A date, 3 investissements effectués pour un montant global de 60 millions d'euros.

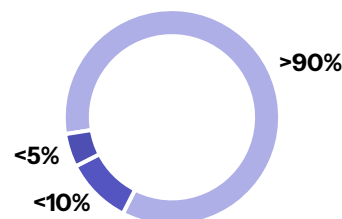
Taille cible du fonds	1,5 milliards d'euros
Géographie	Europe de l'Ouest et du Nord
SFDR	Article 8
Rendement cible net de frais (part avec levier)	12 à 14% ¹ avec un coupon net annuel de 10% ²

Portefeuille cible

- Le fonds vise à constituer un portefeuille de 30 à 40 financements, avec un ticket d'investissement compris entre 50 et 150 millions d'euros, aux côtés de gérants de private equity.
- Les financements sont destinés aux ETI avec un EBITDA cible compris entre 10 et 50 millions d'euros, présentant un profil défensif, non cyclique, et opérant sur des marchés résilients et en croissance.

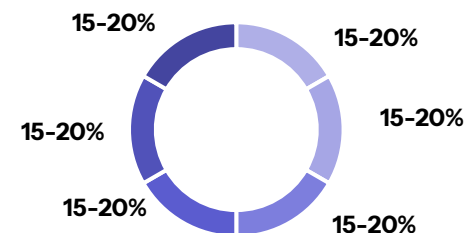
Répartition cible du portefeuille

Instruments



- Prêt Senior
- Dette subordonnée
- Capital

Secteurs



- Energie
- Bien de consommation de première nécessité
- Finance
- Industries
- Santé
- Technologie de l'information

¹Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Investir dans le fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ²Le coupon n'est ni garanti ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Investir dans le fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. / Source : LGT CP au 31/03/2025. Se référer au Prospectus / Règlement du Fonds.

Caractéristiques générales

Nom du fonds	FPS Pams Credit Solutions ¹
Société de gestion	Pams
Forme juridique	Fonds d'Investissement Professionnel Spécialisé (FPS) ¹
Sous-jacent	Entre 3 et 6 Fonds, auprès d'un minimum de 3 sociétés de gestion différentes. Co-investissements (max 20%)
Zone géographique	Majoritairement Union Européenne, possibilité d'investir dans d'autres régions du monde.
Durée de blocage ²	Durée de blocage 8 ans (hors période de souscription et période de prorogation de 2 fois 1 an)
Performance annuelle cible nette ³	7,5% avec un rendement sur l'engagement de 5% annuel
Valorisation	Semestrielle
Investissement minimum	Parts A1 : 100 000€ - Parts A2 : 500 000€ - Parts A3 : 1 000 000€
Dépositaire	Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri, Montrouge 92120
Taille cible ⁴	50 M€
Classification SFDR	Article 6 SFDR au sens du règlement européen 2019/2088
Frais	L'ensemble des frais est présenté à partir des pages suivantes

¹Fonds réservé aux investisseurs avertis, article 423-27 du RGAMF. Investir dans le Fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ²L'horizon d'investissement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Investir dans le Fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. ³Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. ⁴La taille cible n'est ni garantie, ni contractuelle et ne constitue qu'un objectif de gestion.

Caractéristiques des parts

PARTS A1	Taux de frais annuels moyens maximaux hors taxes (Tfam maximaux)	
Catégorie agrégée de frais	TFAM gestionnaire et distributeur	Dont TFAM distributeur
Droits d'entrée	0,50%	0,50%
Commission de gestion Part A1	1,60%	1,00%
Commission d'Investissement (annualisé)	0,10%	-
Frais de constitution (annualisé)	0,10%	-
Frais divers récurrents	0,40%	-
Frais divers non récurrents	0,03%	-
Frais indirects	1,15%	-
Total Part A1	3,88% = valeur du TFAM-GD maximal	1,50% = valeur du TFAM-D maximal

PARTS A3	TAUX DE FRAIS ANNUELS MOYENS MAXIMAUX (TFAM MAXIMAUX)	
Catégorie agrégée de frais	TFAM gestionnaire et distributeur	Dont TFAM distributeur
Droits d'entrée	0,50%	0,50%
Commission de gestion Part A3	0,70%	0,20%
Commission d'Investissement (annualisé)	0,10%	-
Frais de constitution (annualisé)	0,10%	-
Frais divers récurrents	0,40%	-
Frais divers non récurrents	0,03%	-
Frais indirects	1,15%	-
Total Part A3	2,98% = valeur du TFAM-GD maximal	0,70% = valeur du TFAM-D maximal

PARTS A2	Taux de frais annuels moyens maximaux hors taxes (tfam maximaux)	
Catégorie agrégée de frais	TFAM gestionnaire et distributeur	Dont TFAM distributeur
Droits d'entrée	0,50%	0,50%
Commission de gestion Part A2	1,20%	0,60%
Commission d'Investissement (annualisé)	0,10%	-
Frais de constitution (annualisé)	0,10%	-
Frais divers récurrents	0,40%	-
Frais divers non récurrents	0,03%	-
Frais indirects	1,15%	-
Total Part A2	3,48% = valeur du TFAM-GD maximal	1,10% = valeur du TFAM-D maximal

pams

94 rue de la Victoire
75009 Paris

Tél. 01 49 26 98 00

Pams.pe