

# GF LUMYNA PRIVATE DEBT FUND

Situation au 30 septembre 2025

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

À DESTINATION DES PROFESSIONNELS DE L'ÉPARGNE ET DE  
L'INVESTISSEMENT APPARTENANT AUX RÉSEAUX DE GENERALI VIE



## Objectif d'investissement

L'objectif du Fonds est de générer des rendements en investissant principalement en Europe, Amérique du Nord et Israël dans des prêts garantis de premier rang directement émis par des sociétés du marché intermédiaire. Ces investissements seront réalisés par le biais d'opérations de prêt direct conclues par le Fonds en sa qualité de prêteur et de débiteur et/ou par l'acquisition de créances de prêts sur des débiteurs. Le Fonds investira, à compter de l'expiration d'une période de 5 ans suivant la date d'agrément de l'ELTIF (18/10/24), au moins 55 % de son capital dans des prêts consentis par le Fonds dont l'échéance n'excède pas la durée du Fonds. La Société de Gestion a pour objectif d'investir de 85 % à 95 % des actifs du Fonds (hors liquidités) dans des actifs de crédit, cette allocation cible pourra varier en fonction des opportunités d'investissement. Les liquidités disponibles du Fonds peuvent être investies dans des investissements liquides qui sont éligibles en vertu du Règlement ELTIF.

Les revenus du Fonds sont capitalisés et peuvent être réinvestis par la société de gestion conformément à la stratégie d'investissement du Fonds. Le Fonds est géré de manière active et n'est pas géré par rapport à un indice de référence.

## Stratégies d'investissement



Stratégie de génération de revenus visant un **couple rendement risque attractif**



Souscriptions bimensuelles et période d'investissement continue



Fonds diversifié investi dans des portefeuilles de prêts directs



Exposition internationale diversifiée à la dette privée senior

## Données clés et performances

### Performances au 30 septembre 2025

Conformément à la réglementation en vigueur, la société de gestion ne peut pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois. Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter nos équipes.

### Données au 30 septembre 2025

Encours sous gestion	45,1 M€
Valeur liquidative de la part EUR B (acc) FR001400NQN1 <sup>1</sup>	103,83 €

GF Lumyna Private Debt Fund	Statistiques <sup>2</sup>
Montant engagé	49,0 M€
Nombre de transactions	16
Rendement moyen actuel <sup>3</sup>	9,2%
EBITDA moyen des entreprises <sup>4</sup>	36,7 M€
Taux de fonds propres moyen des entreprises <sup>4</sup>	53,2%

Source : Adams Street Partners au 30 septembre 2025. Les allocations réelles peuvent différer au fur et à mesure que le fonds est investi. Il n'est pas garanti que l'objectif sera atteint.

<sup>1</sup> Le Fonds, y compris les parts B, n'est pas ouvert à la souscription directe et est strictement réservé aux entités du Groupe Generali, destinées à servir d'actif de référence pour les contrats d'assurance vie en unités de compte commercialisés par les réseaux du Groupe Generali. Ce document ne constitue en aucun cas une recommandation implicite ni explicite d'une stratégie ou d'un conseil en investissement. Avant toute transaction, l'investisseur doit avoir pris connaissance des documents réglementaires en vigueur qui lui ont été communiqués.<sup>2</sup> Statistiques de transaction pour GF Lumyna Private Debt Fund. N'inclut pas les engagements pris envers les sociétés de portefeuille de crédit privé par d'autres fonds Adams Street ni les remboursements.<sup>3</sup> Rendement courant moyen pondéré sans effet de levier calculé comme la moyenne pondérée des rendements au niveau de la transaction, avec une pondération basée sur le montant de l'investissement au niveau de la transaction. Rendement au niveau de la transaction calculé sur la base de l'écart de prix moyen pondéré (y compris les ajustements SOFR), SOFR à 3 mois de 4,31 % ou EURIBOR à 3 mois de 2,71 % ou STIBOR à 3 mois de 2,54 % au 31/12/24, planchers applicables, amortissement des frais initiaux et OID, et impact de composition. Suppose des périodes de prépaiement comme suit : suppose que le premier privilège est prépayé dans 2,5 ans, le premier privilège unitranche prépayé dans 3,25 ans et le deuxième privilège est prépayé dans 4,5 ans. Rien ne garantit que les hypothèses précédentes se révéleront finalement exactes ou que les rendements énoncés ci-dessus seront réalisés.<sup>4</sup> Les données sont en date du 30 septembre 2025, pondérées en fonction du montant de l'investissement au niveau de la transaction.

Reporting trimestriel / GF Lumyna Private Debt Fund / Situation au 30 septembre 2025

À DESTINATION DES PROFESSIONNELS DE L'ÉPARGNE ET DE L'INVESTISSEMENT APPARTENANT AUX RÉSEAUX DE GENERALI VIE

## Commentaire de gestion

Les investisseurs ont salué la reprise du marché des introductions en bourse (IPO) aux États-Unis au cours des neuf premiers mois de 2025, portée par plusieurs entreprises du secteur technologique dont les actions ont fortement progressé dès leur premier jour de cotation. Le troisième trimestre a été le plus actif depuis 2021, avec 60 introductions en bourse qui ont permis de lever 14,6 milliards de dollars, selon Renaissance Capital<sup>1</sup>. L'augmentation des introductions en bourse, les anticipations de baisse des taux, la confiance dans la croissance tirée par l'IA et les progrès des négociations tarifaires ont propulsé les principaux indices boursiers, notamment le S&P 500<sup>2</sup>, le Nasdaq<sup>3</sup>, l'indice MSCI All Country World<sup>4</sup> et l'EuroStoxx 50<sup>5</sup>, à des niveaux records.

Les tensions géopolitiques, l'inflation et les changements dans les attentes de taux d'intérêt ont accentué la volatilité des marchés. Les acheteurs restent prudents face aux valorisations pour 2020-2021, mais les actifs de grande qualité continuent de continuer de se vendre, notamment lors de transactions commerciales ou de sorties de sponsors. Cela permet de maintenir un flux de liquidités stable mais limité. Il est également important de noter que les trois dernières années ont été marquées par des prix élevés pour les actifs hauts de gamme, entraînant des multiples de rendement supérieurs à la moyenne malgré un volume global de sorties plus faible.

Bien que la Fed ait maintenu les taux stables au deuxième trimestre, la récente faiblesse du marché de l'emploi a motivé une baisse de 0.25% des taux à court terme en octobre 2025. Nous estimons néanmoins que, sauf détérioration marquée de l'économie, cette baisse sera progressive et que les taux resteront à un niveau relativement élevés comparé à la période post-crise financière mondiale. Les taux durablement élevés devraient soutenir des rendements globaux attractifs pour la dette privée, qui conserve une prime intéressante par rapport à la plupart des alternatives d'investissement liées au crédit.

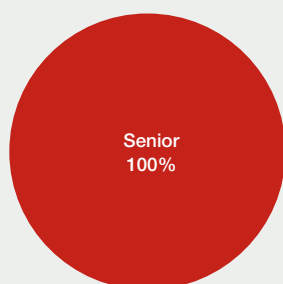
Le Lumyna Private Debt Fund continue de générer des rendements solides supérieurs aux taux de base (SOFR aux États-Unis ; EURIBOR en Europe), avec un spread moyen de 515 points de base au 30 septembre 2025. La performance au troisième trimestre s'est légèrement améliorée (+1,3 %) grâce à la résilience des prêts sous-jacents, et la performance depuis la création du fonds reste positive à 3,8 % net. Les gains restent partiellement affectés par les coûts de couverture (la plupart des expositions en devises non-euro étant couvertes par le fonds). Néanmoins, nous restons confiants quant à la capacité du portefeuille à maintenir une performance conforme aux attentes sur le long terme.

Trois nouvelles transactions ont été ajoutées au portefeuille au troisième trimestre, notamment un prêt de premier rang à un producteur américain de produits chimiques spécialisés (en particulier dans les désinfectants et des enzymes) utilisés dans des industries à forte consommation d'eau telles que le traitement de l'eau, la production de papier, de mouchoirs en papier et d'emballages, un prêt de premier rang à un fournisseur européen de solutions logicielles de gouvernance, de gestion des risques et de conformité dont le siège social est situé en Allemagne, et un prêt de premier rang à une société américaine qui conçoit, fabrique et entretient des pièces et des systèmes pour les avions commerciaux et militaires, répondant à la fois aux besoins de production et de maintenance continue.

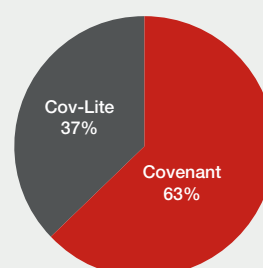
<sup>1</sup> Renaissance Capital, [revue du marché américain des introductions en bourse au troisième trimestre 2025](#), 23 septembre 2025. <sup>2</sup> [Yahoo! Finance](#) Données historiques sur les cours du S&P 500. <sup>3</sup> [Yahoo! Finance](#) Cours historiques de l'indice composite Nasdaq. <sup>4</sup> [Yahoo! Finance](#) Prix historiques de l'ETF iShares MSCI ACWI, indicateur de l'indice MSCI ACWI. <sup>5</sup> [Yahoo! Finance](#) Cours historique de l'EuroStoxx 50.

## Composition du portefeuille au 30 septembre 2025

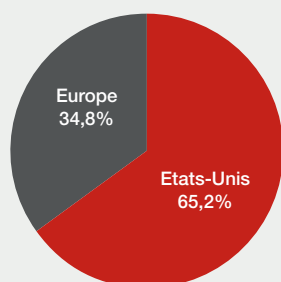
### Seniorité des emprunts



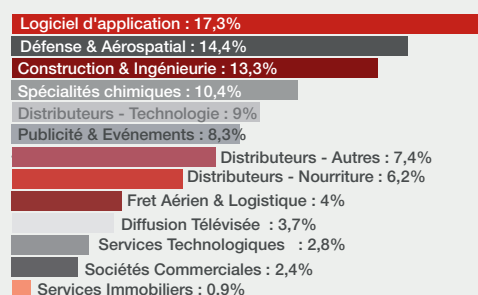
### Covenants vs. Cov-Lite



### Diversification géographique



### Diversification sectorielle



## Cas d'investissements

### Faits marquants de l'investissement :

- La société opère sur un vaste marché européen de la cybersécurité, en pleine croissance et non cyclique, notamment stimulé par la prévalence croissante des cyberattaques.
- Clientèle très diversifiée composée de fournisseurs de services gérés (MSP) locaux en Allemagne, en Italie et dans les pays Nordiques et sans dépendance vis-à-vis d'un client particulier.
- Relations solides et durables avec de nombreux éditeurs de logiciels leaders du marché, souvent sur une base exclusive
- Profil de revenus récurrents attractif, tiré par les revenus d'abonnement et complété par de solides indicateurs de rétention brute et nette
- La société domine le secteur et affiche des marges brutes stables, nettement supérieures à celles de ses concurrents, qui confirment la valeur ajoutée de son approche de distributeur à valeur ajoutée dans la vente aux fournisseurs
- Une base de clients bien diversifiée, sans dépendance vis-à-vis d'un client particulier.

### Avantages concurrentiels de la plate-forme Adams Street

#### Sourcing exclusif :

- Verdane représente à la fois une relation solide dans le domaine du crédit privé et un partenaire de forte conviction dans lequel Adams Street a investi auparavant.
- En tant que société existante du portefeuille affichant de solides performances historiques, le sponsor n'a invité que quelques fonds de crédit privé à évaluer l'opportunité et a finalement sélectionné Adams Street
- Adams Street Private Credit a agi en tant que prêteur unique et arrangeur dans le cadre de la transaction

#### Importance de la base de données d'Adams Street:

- Grâce à la plateforme ASP, l'équipe chargée des opérations de crédit privé a eu accès aux performances historiques et à la valorisation de la société, ainsi qu'à des informations exclusives sur les performances des investissements antérieurs du GP dans ce secteur
- Les efforts de diligence d'Adams Street Private Credit sur le marché et la dynamique concurrentielle ont été facilités par notre base de connaissances interne exclusive sur les sociétés comparables détenues par d'autres fonds dans lesquels Adams Street a investi.

ELOVADE ▲

verdane

**Elovade**

Logiciels de cybersécurité

#### Description de l'entreprise

Distributeur spécialisé dans les logiciels de cybersécurité et d'infrastructure, au service des PME en Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Scandinavie, ainsi que de certains grands fournisseurs de services de sécurité gérés dans les pays nordiques.

Commanditaire	Verdane
Date d'investissement	T2 2025

EQS

THOMABRAVO

**EQS**

Logiciels de gouvernance, de gestion des risques et de conformité (GRC)

#### Description de l'entreprise

EQS (la « Société »)\* est un fournisseur européen de solutions logicielles de gouvernance, de gestion des risques et de conformité (GRC). Les solutions d'EQS permettent à ses clients de garantir le respect des exigences réglementaires et de faciliter leurs activités sur les marchés financiers, notamment en matière de reporting, de gestion des investissements et de diffusion d'informations. La Société est basée en Allemagne et sert des clients en Europe et en Amérique du Nord.

Sponsor Private Equity	Thoma Bravo
Date d'investissement	T2 2025

### Faits marquants de l'investissement :

- Perspectives de croissance attrayantes soutenues par l'intérêt croissant pour la GRC et d'importantes opportunités à exploiter, les entreprises adoptant des logiciels pour garantir leur conformité aux exigences et aux meilleures pratiques générales
  - Les produits EQS offrent un avantage clair à un prix intéressant en permettant aux clients de garantir leur conformité avec les réglementations relatives à la dénonciation, à la confidentialité des données et à l'évaluation des risques liés à la chaîne d'approvisionnement
  - La demande est attestée par la croissance organique historique d'environ 20 % du chiffre d'affaires annuel récurrent (ARR) des produits phares d'EQS.
- Leader du marché dans la région DACH et acteur majeur dans le reste de l'Europe, avec une part de marché consolidée estimée entre 20 et 30 % et une base de clients très diversifiée.
- Revenus récurrents de haute qualité avec de solides indicateurs de fidélisation (90 %+ brut / 100 %+ net) et une capacité avérée à acquérir de nouveaux clients
- Sponsor très expérimenté, axé sur la technologie, avec plus de 40 ans d'expérience dans l'investissement dans des entreprises de logiciels.

### Avantages concurrentiels de la plate-forme Adams Street

#### Sourcing exclusif :

- Thoma Bravo représente à la fois une relation solide dans le domaine du crédit privé et un partenaire de forte conviction dans lequel Adams Street a investi auparavant
- EQS, une société existante et performante du portefeuille de Thoma Bravo, levait des fonds supplémentaires en avril 2025. Thoma Bravo a invité Adams Street à participer exclusivement au financement en raison de ses solides relations institutionnelles

#### Importance de la base de données d'Adams Street:

- Thoma Bravo étant déjà propriétaire de la société, l'équipe de crédit privé avait accès aux informations historiques sur les performances et les valorisations via la plateforme Adams Street, ainsi qu'aux informations sur les principaux concurrents du secteur.
- Les efforts de diligence d'Adams Street ont été facilités par ses liens étroits avec le sponsor en tant que LP.

\* À titre d'illustration uniquement. Cette étude de cas est fournie uniquement pour démontrer le processus, les points de vue et l'analyse d'Adams Street dans la mise en œuvre de sa stratégie d'actions de croissance, ceux-ci étant susceptibles d'être modifiés. Elles ne sont pas destinées à prédire la performance d'un quelconque investissement d'Adams Street. Les points de vue, opinions et informations présentés dans le présent document, y compris (mais sans s'y limiter) toute thèse d'investissement, étaient en vigueur à la date indiquée et (sauf indication contraire du contexte) ne sont pas susceptibles d'être mis à jour.

Les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs. La liste complète des stratégies d'investissement d'Adams Street Partners est disponible sur demande.

## Cas d'investissements

### Faits marquants de l'investissement :

- L'installation et la réparation de portes de garage est généralement coûteuse, critique et récurrente (en raison du besoin continu de service), touchant une large base installée de clients à la fois commerciaux et résidentiels
- Position établie dans la chaîne de valeur des portes basculantes grâce à un réseau de techniciens qualifiés, de sous-traitants, d'entrepreneurs généraux (qui constituent une source de référence importante) et de fournisseurs clés (qui permettent une grande disponibilité des produits et des prix réduits grâce à des achats en gros).
- Le modèle «asset-lite» et la forte présence du marketing numérique permettent à l'OGD de pénétrer de nouveaux marchés avec un investissement initial minimal et conduisent à une structure de coûts variables qui offre une flexibilité et une protection en cas de baisse.
- Le volume des travaux d'installation et l'étendue de l'empreinte géographique permettent à OGD de bénéficier d'une exposition diversifiée sur les marchés finaux du commerce, de l'éducation, du gouvernement, de la santé, de l'industrie et de l'entrepôt.
- Le marché des portes de garage basculantes est vaste, stable et très fragmenté, car il n'y a pas de grands opérateurs nationaux.
- Le sponsor private equity de cette transaction de dette privée, The Sterling Group, est spécialiste des industriels et des services résidentiels et commerciaux

### Avantages concurrentiels de la plate-forme Adams Street

#### Sourcing exclusif :

- The Sterling Group est un gérant d'Adams Street, qui s'est engagé à participer au dernier fonds levé par TSG au début de l'année 2024. OGD représente la troisième nouvelle plateforme de financement d'Adams Street avec TSG.
- Compte tenu de cette relation étroite, Adams Street a été le seul prêteur à se voir offrir cette opportunité de financement. Adams Street a agi en tant qu'unique arrangeur de l'emprunt, et unique teneur de livre et agent administratif pour le financement.

#### Importance de la base de données d'Adams Street:

- La due diligence de l'équipe de crédit privé a été facilitée par un accès direct à l'équipe de négociation du sponsor et par des informations sur l'expérience du sponsor dans des secteurs similaires.
- Adams Street avait accès à des informations exclusives sur des entreprises comparables dans le secteur des portes de garage.



THE STERLING GROUP

### Overhead Garage Door («OGD»)

Installation et réparation de portes  
de garage basculantes\*

#### Description de l'entreprise

Overhead Garage Door («OGD») assure la réparation, le remplacement et l'installation commerciale et résidentielle de portes de garage à travers les États-Unis.

Sponsor Private Equity	The Sterling Group («TSG»)
Date d'investissement	Juin 2024



### Autocirc

Entreprise européenne participant à l'économie  
circulaire des pièces détachées automobiles\*

#### Description de l'entreprise

Autocirc fournit des pièces détachées provenant de véhicules automobiles accidentés ou vieillissants aux assureurs, aux ateliers et aux propriétaires de voitures, par l'intermédiaire d'un réseau de 33 ateliers de démontage de voitures.

En outre, la plateforme comprend des services de remorquage, de remise à neuf, de commerce de base et de traitement de la ferraille par l'intermédiaire de 16 autres entités.

L'entreprise est active en Suède, en France, en Norvège, en Finlande, au Royaume-Uni, en Allemagne et en Pologne.

Sponsor Private Equity	Nordic Capital
Date d'investissement	Mai 2024

### Faits marquants de l'investissement :

- Un modèle d'entreprise solide reposant sur des contrats d'approvisionnement de bout en bout avec les assureurs, qui garantissent un flux régulier de voitures à démanteler, ainsi que l'utilisation de pièces d'occasion pour les réparations automobiles dans les ateliers
- Dynamique attrayante de l'offre et de la demande : La demande de pièces détachées automobiles dépasse l'offre, en raison des besoins constants de réparation de véhicules (accidentés ou vieillissants), l'approvisionnement en pièces d'occasion se limitant aux véhicules accidentés ou en fin de vie.
- Modèle d'entreprise durable qui favorise la réutilisation des pièces automobiles et réduit les déchets, avec des retombées positives pour l'environnement.
- Autocirc est la seule entreprise de ce type en Europe, permettant une meilleure constitution de stocks et une offre de services plus relative pour les assureurs
- Des marges solides, avec une possibilité d'expansion au fil du temps, l'échelle permettant une meilleure extraction de la valeur des véhicules.

### Avantages concurrentiels de la plate-forme Adams Street

#### Sourcing exclusif :

- Nordic Capital est l'un des principaux gérants de Private Equity au sein du réseau d'Adams Street.
- Adams Street a été invitée à étudier l'opportunité en 2023, lorsque Nordic a envisagé pour la première fois de refinancer l'entreprise. En 2024, Nordic avait prévu un refinancement sur le marché obligataire et a donné à Adams Street l'opportunité de fournir une solution alternative de crédit privé dans le cadre d'une transaction hors marché.
- Adams Street a agi en tant qu'arrangeur principal unique dans le cadre de cette transaction.

#### Importance de la base de données d'Adams Street:

- Autocirc était précédemment en main d'Alder, un gérant faisant également partie du réseau d'Adams Street, ce qui nous a donné un avantage en termes d'information par rapport au marché plus large.
- Les efforts de diligence d'Adams Street ont été facilités par ses liens étroits avec le sponsor en tant qu'investisseur dans de multiples fonds de Nordic, et membre du conseil consultatif.

À titre d'illustration uniquement. Cette étude de cas est fournie uniquement pour démontrer le processus, les points de vue et l'analyse d'Adams Street dans la mise en œuvre de sa stratégie d'actions de croissance, ceux-ci étant susceptibles d'être modifiés. Elles ne sont pas destinées à prédire la performance d'un quelconque investissement d'Adams Street. Les points de vue, opinions et informations présentés dans le présent document, y compris (mais sans s'y limiter) toute thèse d'investissement, étaient en vigueur à la date indiquée et (sauf indication contraire du contexte) ne sont pas susceptibles d'être mis à jour.

Les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs. La liste complète des stratégies d'investissement d'Adams Street Partners est disponible sur demande.

Reporting trimestriel / GF Lumyna Private Debt Fund / Situation au 30 septembre 2025

À DESTINATION DES PROFESSIONNELS DE L'ÉPARGNE ET DE L'INVESTISSEMENT APPARTENANT AUX RÉSEAUX DE GENERALI VIE

## Profil de risque et rendement

Risque plus faible

Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La notation ci-dessus est basée sur la volatilité historique de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actifs au cours des cinq dernières années. Elle peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. Une classe d'actifs présentant la notation de risque la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque.

Le Fonds est classé avec un risque 3 sur une échelle de 1 à 7, ce qui représente une catégorie de risque moyen-faible. Cela classe les pertes potentielles résultant des performances futures à un niveau moyen-faible, et il est peu probable que de mauvaises conditions de marché aient un impact sur la capacité de la société de gestion à rembourser le capital.

Les principaux risques du fonds : risque de perte en capital, risques liés aux investissements dans les prêts, risque lié à la valeur de souscription des parts, risque lié aux actions et autres titres donnant accès au capital détenus par le Fonds, risques liés aux investissements dans des sociétés à fort effet de levier, risque de subordination, risque d'évaluation, risque juridique, risque lié aux obligations convertibles, risque lié à l'investissement dans les fonds sous-jacents et à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque de litige lié aux avoirs/ investissements du portefeuille, risques de taux d'intérêt et de change, risques liés à la fraude, risques liés au développement durable, risques liés au niveau des redevances, risques liés au statut d'ELTIF du Fonds, risque de concentration et risque de conflits d'intérêts.

Les investisseurs ne doivent investir dans le Fonds qu'après avoir examiné attentivement les documents réglementaires correspondant ; le Prospectus et le Document d'informations clés (« DIC ») sont disponibles sur le site web <https://www.fundrock-lis.com/documents/ou> à l'adresse e-mail : [Sales\\_Retail\\_France@generali-invest.com](mailto:Sales_Retail_France@generali-invest.com).

Il ne peut être exclu que d'autres risques non identifiés à ce jour comme significatifs puissent évoluer ou se matérialiser après la Date d'Agrément du Fonds par l'AMF. En conséquence, les Porteurs de Parts devront évaluer les avantages et les risques liés à leur investissement dans le Fonds.

## INFORMATIONS SUR LE FONDS

Date de création	31 octobre 2024
Forme juridique	European Long Term Investment Fund – ELTIF <sup>1</sup> Fonds Professionnel Spécialisé – FPS Fonds français
Devise du fonds	EUR
Distributeur du Fonds	Lumyna Investments Limited
Conseiller en investissement	Adams Street Credit Advisors LP
Dépositaire	BNP Paribas S.A
Auditeur	PriceWaterhouseCoopers Audit, France
Valorisation	Bi-mensuelle <sup>2</sup>

<sup>1</sup> L'investissement dans les ELTIF comporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

<sup>2</sup> Pour calculer la valeur nette d'inventaire des parts, l'évaluation des actifs nets du Fonds sera calculée (i) le dernier jour ouvrable de chaque mois ainsi que (ii) le premier jour ouvrable suivant le quatorzième jour civil de chaque mois.

## DÉTAILS DE LA PART

Date de lancement de la part	31 octobre 2024
Catégorie de la part	EUR B (acc)
Devise de la part	EUR avec couverture de change
Code ISIN	FR001400NQN1
Frais d'entrée	Max 1%
Frais de sortie	0%
Frais de mise en place	0,25%
Frais de gestion	1,325%
Frais d'administration et de fonctionnement	0,575%
Commission de surperformance <sup>3</sup>	15%

<sup>3</sup> La commission de surperformance s'applique au delà de 5% de performance sur l'exercice comptable. Elle est calculée sur la base des 3 premiers exercices comptables et prélevée à l'issue de ces derniers. Elle est ensuite calculée et prélevée annuellement. Tous les frais, dont celui lié la couverture de risque de change, sont pris en compte avant le calcul de la Commission de Surperformance. A ce titre, la Commission de Surperformance peut varier entre les classes bénéficiant ou non d'une couverture de change. Les informations incluses dans ce document sont correctes au moment de sa rédaction et rien n'indique que les informations contenues dans ce document soient correctes à tout moment après cette date. Toutes les informations relatives aux investissements et aux données de l'univers d'investissement ont été obtenues auprès de sources jugées fiables et actuelles mais leur exactitude ne peut être garantie. Pour la liste complète des frais du fonds, veuillez vous référer au Prospectus ou au DIC1.


**GENERALI**  
INVESTMENTS

 **Disclaimer**

Ce document s'adresse exclusivement aux professionnels de l'épargne et de l'investissement appartenant aux réseaux de Generali Vie. Le Fonds, y compris ses parts B, n'est pas ouvert à la souscription directe et est strictement réservé aux entités du Groupe Generali, destinées à servir d'actif de référence pour les contrats d'assurance vie en unités de compte commercialisés par les réseaux du Groupe Generali. Les investisseurs ne doivent investir dans le Fonds qu'après avoir examiné attentivement les documents réglementaires correspondants.

Ce document a été préparé par Generali Asset Management S.p.A Società di gestione del risparmio («Generali AM») afin de présenter les termes et règles de fonctionnement du fonds professionnel spécialisé de droit français dénommé « GF Lumyna Private Debt Fund », ayant FundRock LIS S.A. en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatif, Adams Street Credit Advisors LP en tant que conseiller en investissement et Lumyna Investments Ltd en tant que sponsor et agent de commercialisation du fonds. Le Fonds est structuré sous la forme d'un fonds européen d'investissement à long terme (« ELTIF »), tel que défini dans le Règlement ELTIF (UE) n° 2015/760 du 29 avril 2015 relatif aux fonds européens d'investissement à long terme, tel que modifié par le Règlement n° 2023/606 du 15 mars 2023. Ce document ne constitue pas un acte de commercialisation au sens de la Directive AIFM (Directive 2011/65/EU relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs). Ce document est préparé à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une documentation commerciale ou une offre de souscription ou d'acquisition d'actions de GF Lumyna Private Debt Fund. La remise de ce document ne constitue pas un conseil en investissement financier ou la fourniture de tout autre service d'investissement au sens de la Directive MiFID (Directive 2014/65/UE sur les marchés d'instruments financiers). Ce document est exclusivement destiné à être remis par Generali AM à des conseillers en gestion de patrimoine ou à des conseillers en investissements financiers afin que ces derniers puissent présenter à leurs clients l'opportunité d'investir dans des Unités de Compte ayant pour référence GF Lumyna Private Debt Fund, dans le cadre de leurs contrats d'assurance-vie conclus avec des entités du Groupe Generali. Ce document ne peut être donné ou communiqué directement ou indirectement à d'autres personnes, notamment aux preneurs d'assurance mentionnés ci-dessus. La réception de ce document implique un engagement de confidentialité de la part de son destinataire, y compris pour les données complémentaires fournies ultérieurement. La divulgation, la copie, la distribution ou l'utilisation de ce document et des informations qu'il contient sont strictement interdites sans l'autorisation expresse et écrite de Generali AM. Chaque destinataire de ce document s'engage, à la première demande de Generali AM, à retourner ou à détruire ce document, sans en conserver de copie. Les éléments et informations qui y sont présentés sont donnés à titre indicatif et ne constituent pas une garantie de performance future, ni ne doivent être interprétés comme un conseil en investissement ou une recommandation de souscrire des actions GF Lumyna Private Debt Fund. Tout investissement en Unités de Compte en référence au GF Lumyna Private Debt Fund doit être réalisé conformément à la réglementation applicable aux contrats d'assurance-vie, en accord avec les compagnies d'assurance qui commercialisent ces contrats.

Ces investissements doivent être fondés sur une analyse spécifique des conséquences, notamment juridiques, fiscales et financières ou de toute autre nature, liées à un tel investissement, en tenant compte de ses avantages et des risques qu'il comporte. Les informations contenues dans ce document étaient correctes au moment de sa rédaction, sans obligation pour Generali AM de les mettre à jour. Aucune déclaration n'est faite ni aucune garantie n'est donnée quant à (i) l'exactitude ou l'exhaustivité des informations, déclarations, opinions, projections ou prévisions présentées dans ce document, (ii) la réalisation des objectifs du GF Lumyna Private Debt Fund ou (iii) la récupération des montants investis. Tous les investissements sont soumis à des risques. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures. Dans le cas d'un investissement dans GF Lumyna Private Debt Fund, il existe un risque de perte en capital. Ce document contient des informations qui peuvent faire l'objet de modifications, de mises à jour ou de vérifications. Toute analyse sur les modalités de fonctionnement de GF Lumyna Private Debt Fund doit être effectuée exclusivement sur la base de la documentation juridique définitive de GF Lumyna Private Debt Fund. En cas de contradiction entre les termes du document et ceux contenus dans la documentation juridique de GF Lumyna Private Debt Fund, ces derniers prévaudront. Les destinataires de ce document peuvent demander des informations complémentaires à Generali AM. Certaines informations ont été obtenues auprès de sources extérieures à Generali Asset Management S.p.A. Société de gestion du risparmio. Ces informations sont considérées comme fiables aux fins de cette Présentation. Toutefois, aucune déclaration n'est faite quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations.

