

Stand: März 2024

Euro-Senior-Debt-Fonds

Präsentation – Marketing-Anzeige
Frankfurt am Main

Helaba Invest
Wissen entscheidet.

Unsere Fondslösung für Sie

Der Euro-Senior-Debt-Fonds strebt eine attraktive Zielrendite an



Eigenkapital



250
Mio. EUR

*Ziel-
ausschüttung*



ca. 4 %
plus Euribor

*Investitions-
phase*



ca. 3
Jahre

*Zielrendite
(IRR netto)*



ca. 4 %
plus Euribor

Rating



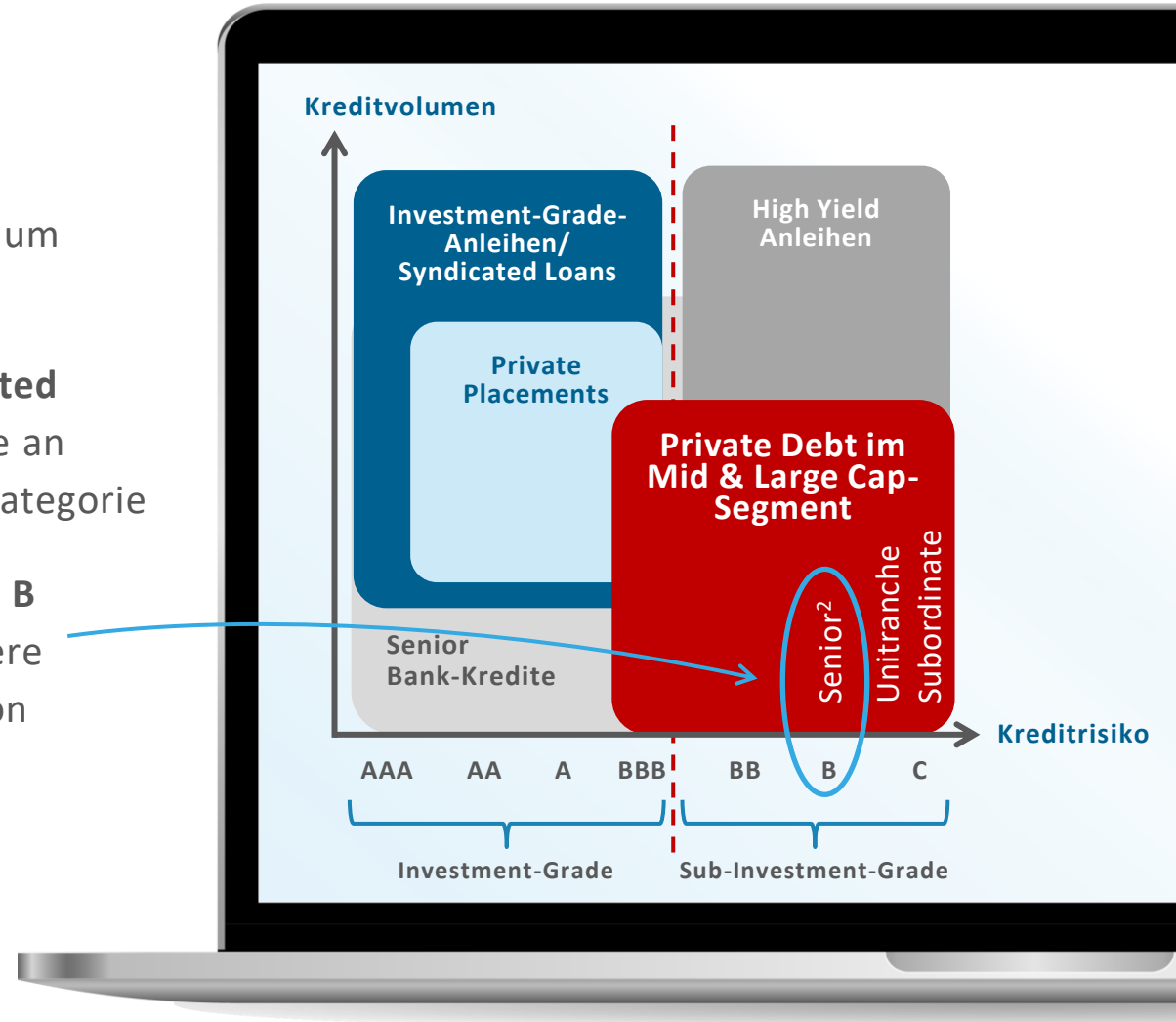
B-/B/B+
Rating

- / **Investmentfokus auf Senior Secured Term Loan B** für Unternehmen mit Umsatz > 500 Mio. EUR zur Finanzierung von Transaktionen im LBO-Markt
- / **Keine Beimischung** von risikoreicheren Nachrangtranchen oder Unitranche-Darlehen
- / Zum Zeitpunkt der Investition ist die **Helaba mit einem Mindestanteil i.H.v. 25% parallel zum Fonds** an der Finanzierung beteiligt
- / **Ausschüttungsorientierter Fonds** mit ca. 25 Darlehen über die Laufzeit
- / **Schneller Portfolioaufbau** durch Sekundärmarkt-Transaktionen möglich

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren

Private Debt ist eine alternative Form der Kreditfinanzierung

- / **Private Debt:** Kreditvergabe außerhalb des Bankensektors (bspw. Debt Fonds)
- / Werden Unternehmen finanziert, handelt es sich um **Corporate Private Debt**
- / Bei **Leveraged Loans** als Teilsegment der **Syndicated Loans** handelt es sich i.d.R. um besicherte Kredite an Unternehmen unterhalb der Investment-Grade-Kategorie
- / **Leveraged Loans, u.a. Senior Secured Term Loan B** (Ratingklasse: i.d.R. B-/B/B+), werden insbesondere für **Leveraged Buy-Out (LBO)-Finanzierungen**¹ von Kreditfonds und Banken vergeben



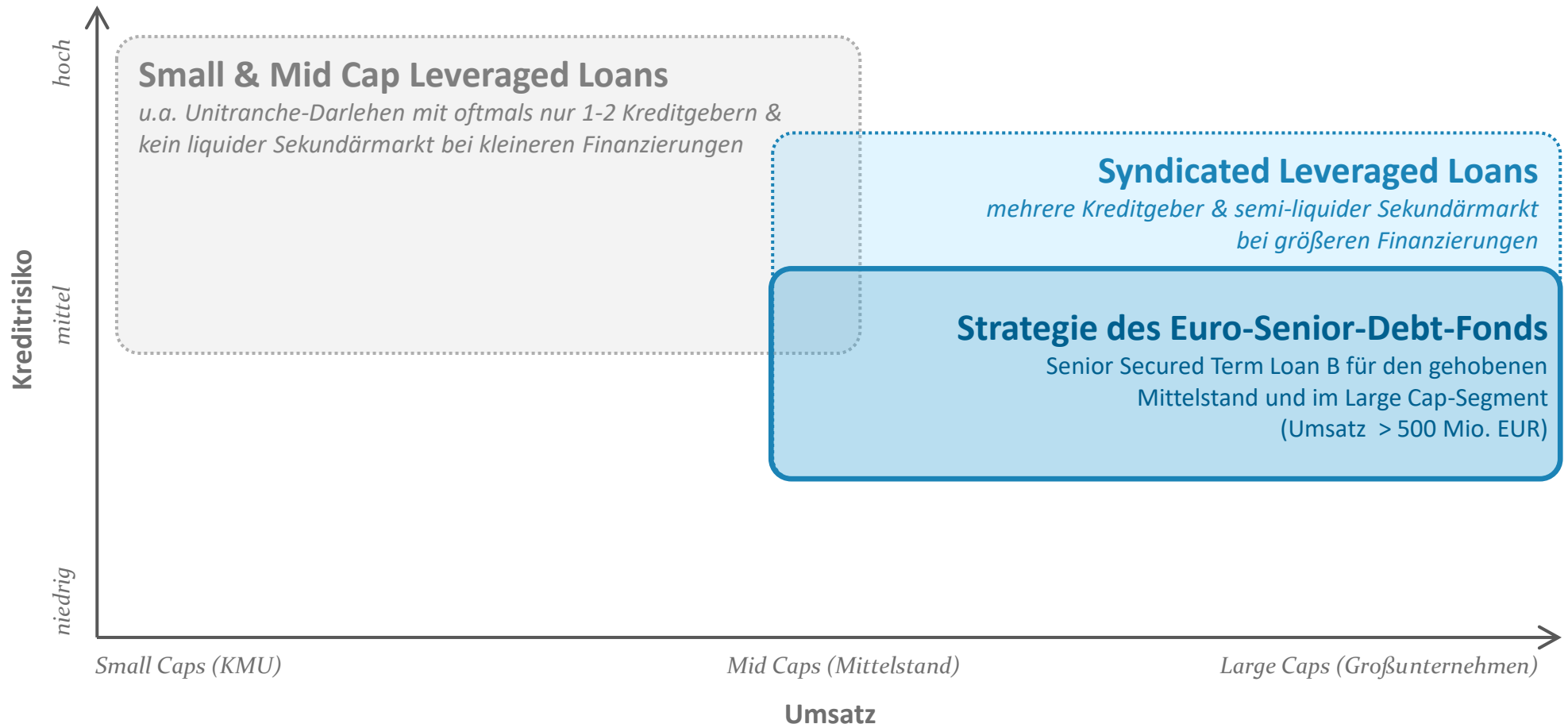
Quelle: BAI, Factsheet Corporate Private Debt 2023, Grafik gemäß der Helaba-Einordnung bzgl. Senior Corporate Private Debt angepasst

¹ Fremd(kapital)-finanzierte Unternehmensübernahmen

² Senior Secured Term Loan B (institutionelles Darlehen) für relevante LBO-Finanzierungen der Helaba i.d.R. Rating B-/B/B+

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren

Die Mid-Cap & Large-Segmente bieten ein attraktives Kreditrisikoprofil



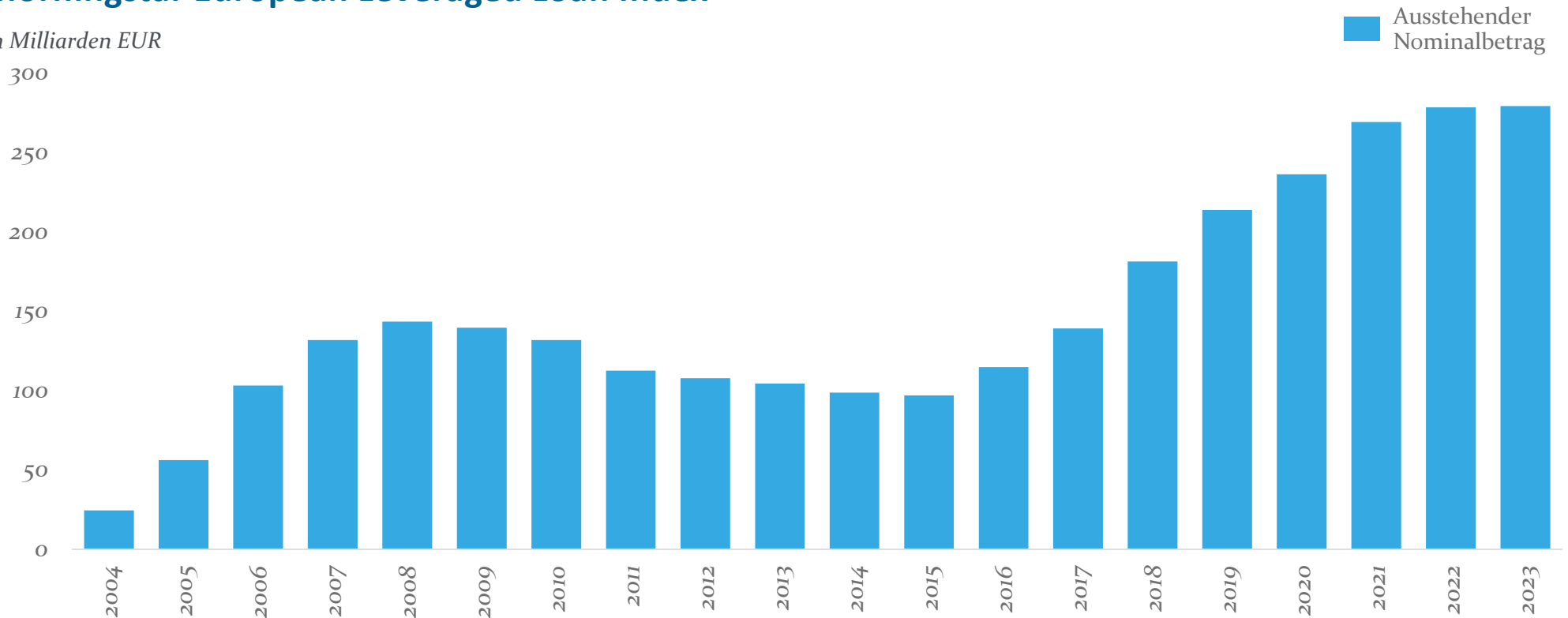
» **Ein semi-liquider Sekundärmarkt bei größeren Finanzierungen bietet mehr Flexibilität!**

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren

Der europäische Leveraged Loan Markt ist seit 2015 stark gewachsen

Morningstar European Leveraged Loan Index

in Milliarden EUR



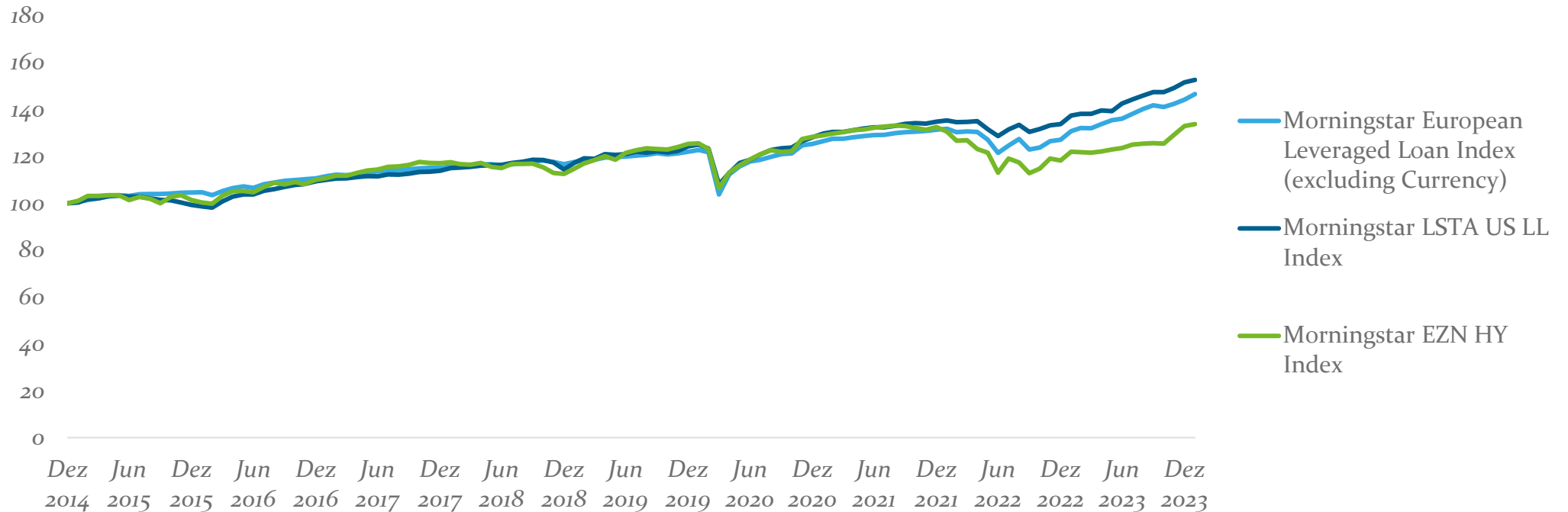
Der europäische Leveraged Loan Markt weist aufgrund der zinsbedingten Abkühlung der M&A-Aktivitäten in 2023 ein fast identisches Gesamtniveau im Jahresvergleich mit 2022 auf.

Quelle: PitchBook | LCD

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren

Leveraged Loans haben langfristig eine attraktive Rendite

Indexentwicklung je Anlageklasse

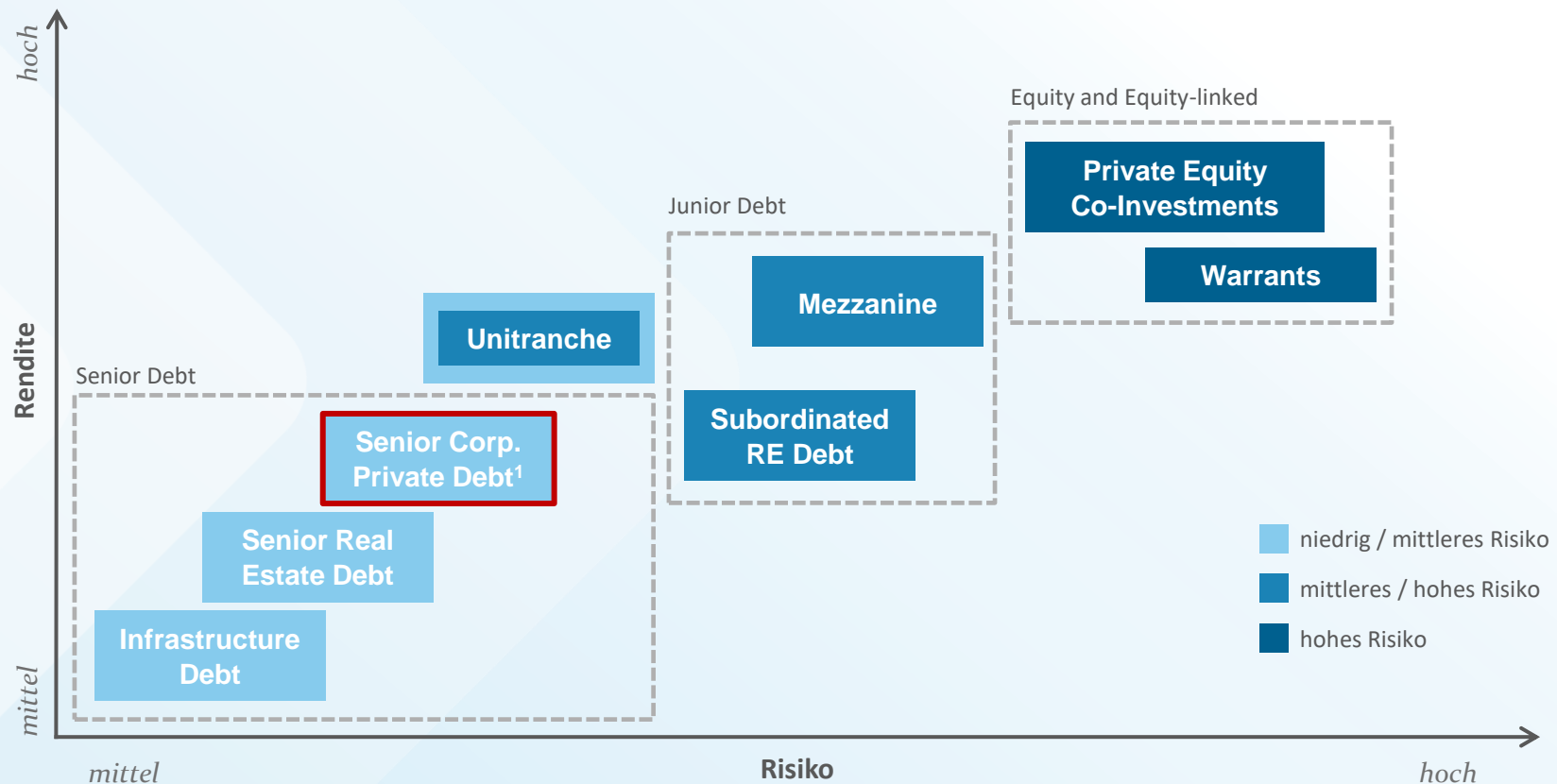


Europäische Leveraged Loans haben langfristig besser als europäische High Yield Anleihen abgeschnitten!

Quelle: PitchBook | LCD

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren

Senior Corporate Private Debt hat ein attraktives Rendite-/Risikoprofil



¹ Senior Corporate Private Debt z.B. Senior Secured Term Loan B

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren

Term Loan B als Anlagelösung im Senior Corporate Private Debt-Bereich



Senior Secured
Term Loan B

Senior Secured Term Loan B (Ratingklasse: i.d.R. B-/B/B+) werden i.d.R. in Verbindung mit einer LBO-Finanzierung ausgegeben.

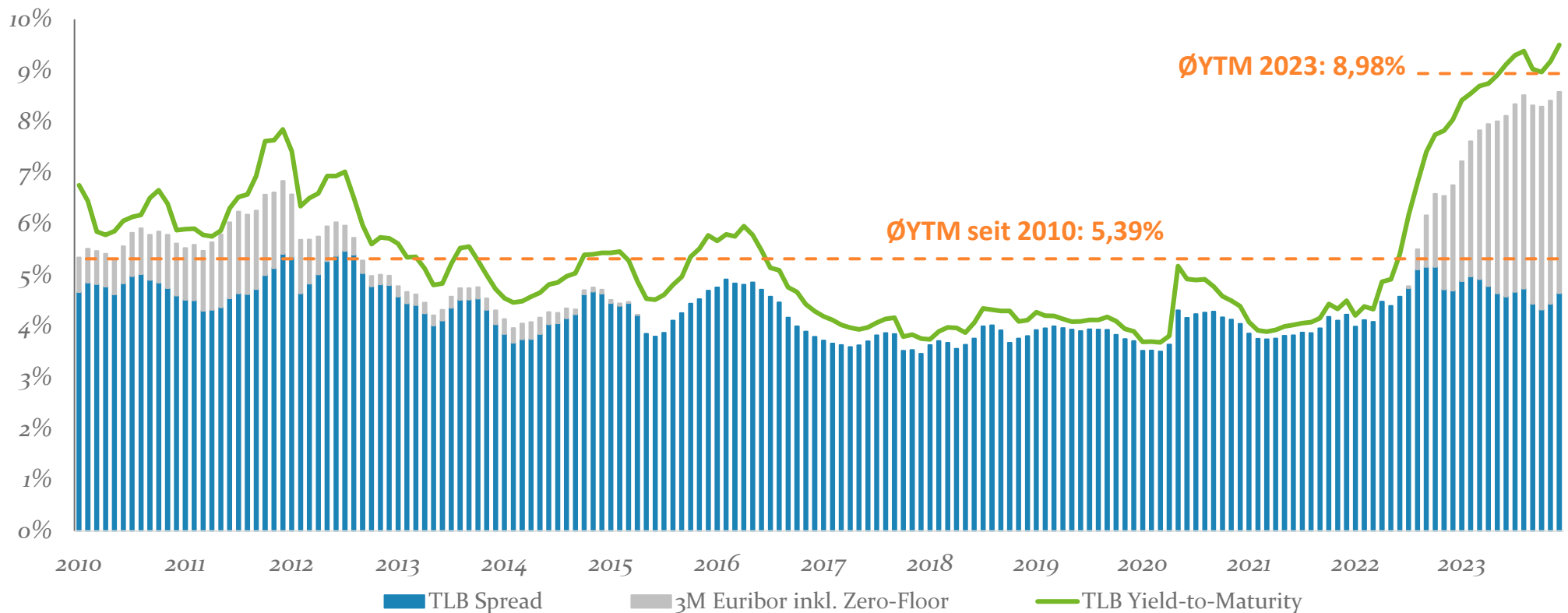
Endfälliges, erstrangig besichertes Darlehen.

Juristische Term Loan B-Laufzeit: i.d.R. 7 Jahre bei Primärmarkt-Transaktionen (<7 Jahre im Sekundärmarkt); Die Rückführung erfolgt i.d.R. früher (nach 3-5 Jahren).

Sicherheiten sind z.B. Anteilsverpfändung materieller Konzerngesellschaften, Verpfändung Bankkonten, Upstream Garantien wesentlicher operativer Tochtergesellschaften.

Darum in Senior Corporate Private Debt investieren Sie profitieren aktuell von steigenden durchschn. annualisierten Renditen

Senior Secured Term Loan B als Investmentopportunität



TLB Yield-to-Maturity („YTM“) = Basiszins/Euribor + TLB Spread + Disagio

Primärmarkt: TLB Spread & YTM auf rollierender 3-Monats-Basis (Stand: 12/2023)
Quelle: PitchBook | LCD und EZB (Euribor)

Starke Expertise und erfahrenes Team

Langjährige und umfangreiche Erfahrung als Basis für Ihr Investment!

Helaba |

> 25 Jahre

Erfahrung in der Finanzierung von LBO-Transaktionen

> 6 Mrd. EUR

Gesamtvolumen an Finanzierungen im LBO-Segment

> 180 Transaktionen

Gesamtzahl der Finanzierungen im LBO-Segment

> 1 Mrd. EUR

Höhe des aktuellen LBO-Portfolios verteilt auf rd. 25 Transaktionen; Keine LBO-Portfolio-Ausfälle seit 2010

> 20 Finanzinvestoren

In den vergangenen sieben Jahren bei der Finanzierung von Portfoliounternehmen im Kreditgeschäft unterstützt

Helaba *Invest*

> 7 Jahre

Erfahrung in der Analyse und Selektion von indirekten Corporate Private Debt Investments

> 0,6 Mrd. EUR

Erhaltene Kapitalzusagen für indirekte Corporate Private Debt Investments¹

> 330 Fondswatchlist

Betrachtung und Analyse von weltweit mehr als 330 Fonds mit direktem Kontakt zu Fondsmanagern seit 2015

13 Zielfondsinvestments

Management von aktuell weltweit 13 Beteiligungen an Corporate Private Debt Fonds¹

> 260 Assets

Mittelbare Beteiligung an aktuell weltweit mehr als 260 Corporate Private Debt Investitionen¹

¹ Mit Beratungsmandaten

Starke Expertise und erfahrenes Team

LBO-Portfolio¹ der Helaba: >60% in der DACH-Region

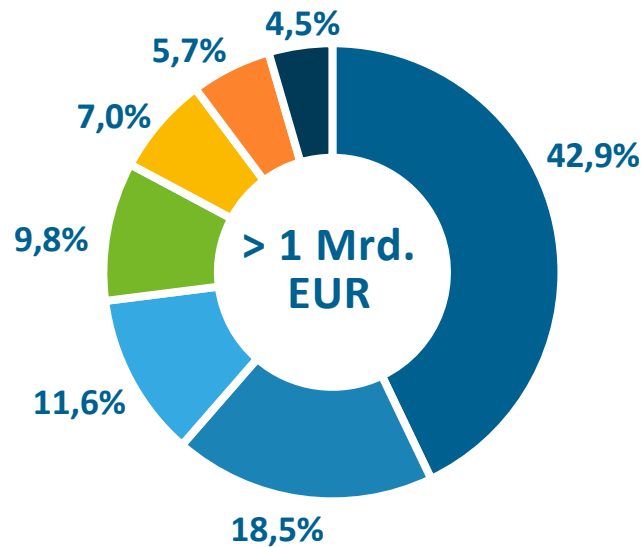


Diversifiziertes Portfolio mit Fokus auf stabile Branchen



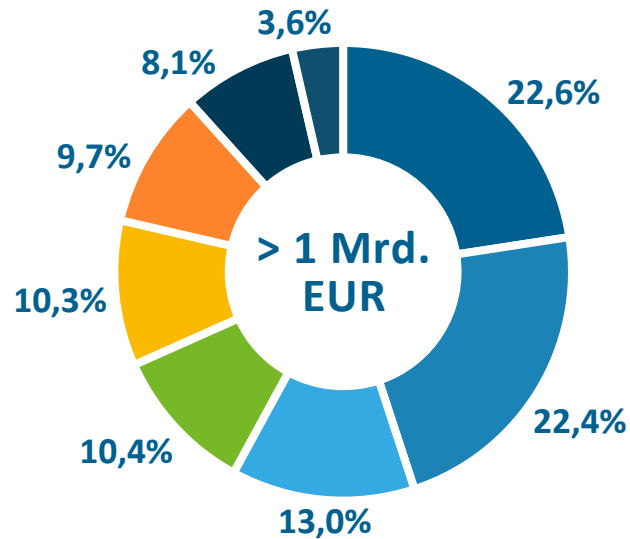
Meilensteine im LBO-Geschäft der Helaba

Geographische Allokation



- Deutschland
- Schweiz
- USA
- Spanien
- Nordics
- Österreich
- Niederlande

Sektorale Allokation



- Consumer
- Industrials
- Chemie
- Packaging
- Healthcare
- TMT
- Business Services
- Sonstiges

1995

Erste LBO-Finanzierung durch Helaba

1998-1999

Gründung der Abteilung Acquisition Finance als eigenständige Einheit & intensiver Ausbau des LBO-Geschäfts

2002

Start des Investitionsprogramms in Private Equity-Fonds & Ausbau der direkten Beziehung zu renommierten Finanzinvestoren

Fokussierung des LBO-Geschäfts auf:

- / Größere Unternehmen (Large Caps und Upper Mid-Market), Kernregionen und ausgewählte Finanzinvestoren
- / Deklaration der ausgewählten Finanzinvestoren und der jeweiligen Portfoliounternehmen als Zielkunden

Term-Loan B (Anteil rd. 60%) sowie Revolving Credit Facilities und Guarantee Facilities für finanzierte Unternehmen

Etablierter Investmentprozess

Wir setzen auf einen vierstufigen transparenten Investmentprozess



1 Kreditengagement

- / Identifikation passender Kreditengagements durch die Helaba und frühzeitige Einbindung der Helaba Invest
- / Helaba und Helaba Invest **prüfen parallel und unabhängig** voneinander das Kreditengagement
- / Bereitstellung eines aktuellen Informationspakets (Sekundärmarkt)

2 Prüfung des Kreditengagements

- / Prüfung des Kreditengagements anhand spezifischer Investitionskriterien und Einordnung in die Strategie
- / Einschätzung des Risiko-/Renditeprofils
- / Vorbereitung des Beschlussantrages
- / **Zustimmung / Ablehnung des Beschlussantrages durch das Investmentkomitee** (bestehend aus Geschäftsführung und Abteilungsleitung)

3 Erwerbsprüfung

- / Prüfung der investimentrechtlichen Erwerbszulässigkeit
- / Prüfung und Plausibilisierung der Unterlagen
- / **Mitteilung des Ergebnisses an beteiligte Abteilungen**
- / Weiterleitung der Erwerbsvorlage/-dokumentation und Prüfungsergebnisse an Verwahrstelle

4 Vergabe/Ankauf des Darlehens

- / Darlehensvergabe (Primärmarkt) bzw. Erwerb des Darlehens mittels Forderungsankauf (Sekundärmarkt)
- / Kreditservicing erfolgt durch den Facility Agent

Etablierter Investmentprozess und Governance-Struktur

Unabhängigkeit im Entscheidungsprozess¹

Neues Kreditengagement



1

/ Die **Helaba** und die **Helaba Invest** engagieren sich **parallel** bei einem neuen Kreditengagement



2

/ **Nur die Helaba** engagiert sich bei einem neuen Kreditengagement



Ausstieg Kreditengagement²



1

/ Die **Helaba** und die **Helaba Invest** steigen **beide** bei einem laufenden Kreditengagement aus



2

/ Die **Helaba Invest** steigt aus einem laufenden Kreditengagement aus, aber die **Helaba** nicht



3

/ Die **Helaba** steigt aus einem laufenden Kreditengagement aus, aber die **Helaba Invest** nicht



¹ Die Darstellung bezieht sich auf Primärmarkt- und Sekundärmarkt-Transaktionen.

² Über den vollständigen Ausstieg aus dem Kreditengagement hinaus, ist für beide Parteien auch ein Teilverkauf zulässig.

Unsere Fondslösung für Sie

Wir bündeln die Kompetenzen und Erfolgsfaktoren der Helaba-Gruppe

Helaba | 

LBO-Finanzierung

- / Expertise für Private Equity Investments und LBO-Finanzierungen
- / Identifikation passender Kreditengagements
- / Bewährte konservative Kreditrisikostategie (ausschl. Senior Secured Finanzierungen, keine Second Lien-, Mezzanine- und Unitranchen)
- / Risikobewertung und interne Raterstellung
- / Originationfunktion für Assets



Helaba Invest

Portfoliomanagement

- / Kreditexpertise im Portfoliomanagement
- / Management der Strategie über den gesamten Lebenszyklus
- / Administration und Bilanzierung
- / Strukturierung und Auflage
- / Expertise im Kreditmanagement
 - / Identifikation von Investitionsmöglichkeiten
 - / Marktüblicher Kreditprüfungsprozess
 - / lfd. Kreditmonitoring und Risikomanagement

Ihr Mehrwert und Ihre Ansprechpartner

Wir stehen Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung

**Guido
Justen**

*Helaba Invest
Senior Fund
Manager*



 069 29970 265


 Guido.Justen
@helaba-invest.de

**Max-Fabian
Glöckner**

*Helaba Invest
Produktmanager
Alternatives*



 069 29970 593

 Max-Fabian.Gloeckner
@helaba-invest.de

**Christoph
Riehl**

*Helaba
Acquisition
Finance*



 069 9132 6369

 Christoph.Riehl
@helaba.de

Helaba Invest

Kapitalanlagegesellschaft mbH
Junghofstraße 24
60311 Frankfurt
www.helaba-invest.de

069 29970 0

Rechtliche Hinweise

Disclaimer und Risiken

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie die Emissionsdokumente des Euro-Senior-Debt-Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument wurde von der Helaba Invest mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger gem. § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB bzw. professionelle Kunden gem. § 67 Abs. 2 WpHG und ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine individuellen Umstände passend ist und sollte folglich seine Anlageentscheidung unter Hinzuziehung eines unabhängigen fachlichen Beistandes treffen.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörige mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Alle in dem vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus Quellen, die von der Helaba Invest für zuverlässig befunden wurden. Dennoch übernimmt die Helaba Invest keinerlei Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen.

Berechnungen, die auf historischen Daten beruhen, stellen keine verbindliche Zusage oder Gewährleistung für die Zukunft dar. Daher bieten vergangene Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Die Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf der gegenwärtigen Sichtweise und den gegenwärtigen Annahmen des Portfoliomanagements zu dem jeweils aktuellen Datum. Die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse sind abhängig von zukünftigen Marktänderungen und können erheblich von den in den abgegebenen Prognosen und Aussagen ausgedrückten abweichen.

Diese Publikation enthält lizenzpflichtige Indizes oder Indexdaten. In diesem Zusammenhang gilt Folgendes: (i) Weder die Helaba Invest noch der jeweilige Lizenzgeber und/oder Indexanbieter oder eines mit diesen verbundenen Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Garantie und/oder eine Gewährleistung für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes bzw. der den Indizes zugrundeliegenden Daten, (ii) die Indizes und die den Indizes zugrundeliegenden Daten sind lizenzrechtlich geschützt, die Nutzung bedarf der ausdrücklichen Genehmigung des jeweiligen Lizenzgebers bzw. Indexanbieters und (iii) weder der Lizenzgeber noch der Indexanbieter noch ein mit diesen verbundenes Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Verantwortung für Produkte bzw. sonstige Leistungen der Helaba Invest.

Die von der Helaba Invest angebotenen Investmentkonzepte unterliegen der fortwährenden Überprüfung. Die Helaba Invest behält sich daher die unangekündigte Änderung der hier dargestellten Konzepte, Vorgehensweisen bzw. Mechanismen oder ein nur temporäres Abweichen hiervon, bspw. aufgrund nicht prognostizierbarer exogener Umstände, vor.

Das dargestellte Produkt hat möglicherweise steuerliche Auswirkungen zur Folge. Zur Vermeidung von Steuernachteilen empfehlen wir daher dringend, einen Experten wie beispielsweise einen Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer rechtzeitig zu Rate zu ziehen. Für evtl. eintretende steuerliche Nachteile beim Kauf dieses Produktes oder Umsetzung einer in dieser Unterlage enthaltenen Information für Ihren Fonds können wir keine Haftung für allfällige Schäden übernehmen, die direkt oder indirekt mit dem dargestellten Produkt zusammenhängen.

Die Vervielfältigung, Verteilung oder Veröffentlichung der Unterlage oder auch nur in Teilen ist ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung der Helaba Invest nicht gestattet.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.