

Altaroc

Une offre de Private Equity de qualité institutionnelle
pour les investisseurs privés

Odyssey 2024

Informations importantes

L'investissement en Private Equity comporte des risques

- Altaroc Partners est une société de gestion, agréée par l'AMF sous le N° GP97022 pour la gestion de FIA destinés à une clientèle professionnelle et non-professionnelle.
- La gamme Odyssey 2024 est un fonds de fonds géré par la Société de Gestion Altaroc Partners proposant des Millésimes constitués sous la forme de Fonds Professionnels de Capital Investissement (les « FPCI ») régis par les articles L.214-159 et suivants du Code monétaire et financier ou de Société en Commandite par Actions (« SCA ») sous la forme de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV - UCI Part II ») régie par la partie II de la loi du 17 Décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (la « loi de 2010 ») et la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la « loi de 1915 ») et si applicable le Règlement (UE) 2015/760 du Parlement et du Conseil Européen du 29 avril 2015 relatif aux fonds européens d'investissement à long terme, tel que modifié par le règlement (UE) 2023/606 du Parlement et du Conseil Européen du 15 mars 2023.
- Les produits Altaroc présentés dans ce document s'appuient sur des investissements en Private Equity. Ni le capital, ni le rendement ne sont garantis. Le capital engagé par l'investisseur est donc à risque (voir les facteurs de risque en annexe des règlements des fonds de la gamme).
- Les rendements présentés dans ce document le sont à titre indicatif. Ils ne constituent en aucune façon un engagement contractuel.
- Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendement de 1.7x sur les montants souscrits.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
- Lorsqu'elle est mentionnée, la fiscalité est celle de la flat tax à 30%. La fiscalité peut évoluer.
- Le séquençage des appels et des distributions est basé sur un historique et sur le lissage que procure une stratégie en fonds de fonds. Des conditions de marché adverses peuvent rendre ces hypothèses caduques.
- Les droits d'entrée éventuellement prélevés par les distributeurs n'ont pas été pris en compte dans les calculs des hypothèses de rendement.

Ceci est une communication à finalité commerciale à destination exclusive des distributeurs agréés.
Elle ne doit pas être divulguée aux investisseurs potentiels et n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement.

L'histoire d'Altarcoc

Une marque fondée en 2021 par deux pionniers du Private Equity



Maurice Tchenio

PRÉSIDENT ET CO-FONDATEUR

- Pionnier du Private Equity en Europe
- 50 ans d'expérience en Private Equity, fondateur d'Apax Partners et d'Altamir



Frédéric Stolar

MANAGING PARTNER ET CO-FONDATEUR

- Investisseur chevronné en Private Equity
- 35 ans d'expérience en Private Equity, fondateur et DG de Sagard pendant 20 ans

Le leader français du Private Equity institutionnel à destination des clients privés



Découvrez l'offre Altarcoc en vidéo

60 EXPERTS

7 pays

Distribution



En cours de set-up



4 MILLÉSIMES

4 Millésimes de qualité institutionnelle déployés

1MD€ LEVÉS

Plus de 5,000 investisseurs privés

19 GÉRANTS

Altarcoc a investi chez 19 Gérants du 1^{er} quartile mondial*

* La définition de "premier quartile" est à retrouver dans le glossaire de cette présentation.



La proposition de valeur Altaroc

Rendre accessible 60 ans d'innovation institutionnelle

01

Le Private Equity,
une classe d'actifs
à haut potentiel

02

Altaroc, des fonds
de premier plan
désormais
accessibles

03

Le programme
Re-up, une
nouvelle stratégie
patrimoniale pour
les investisseurs
privés

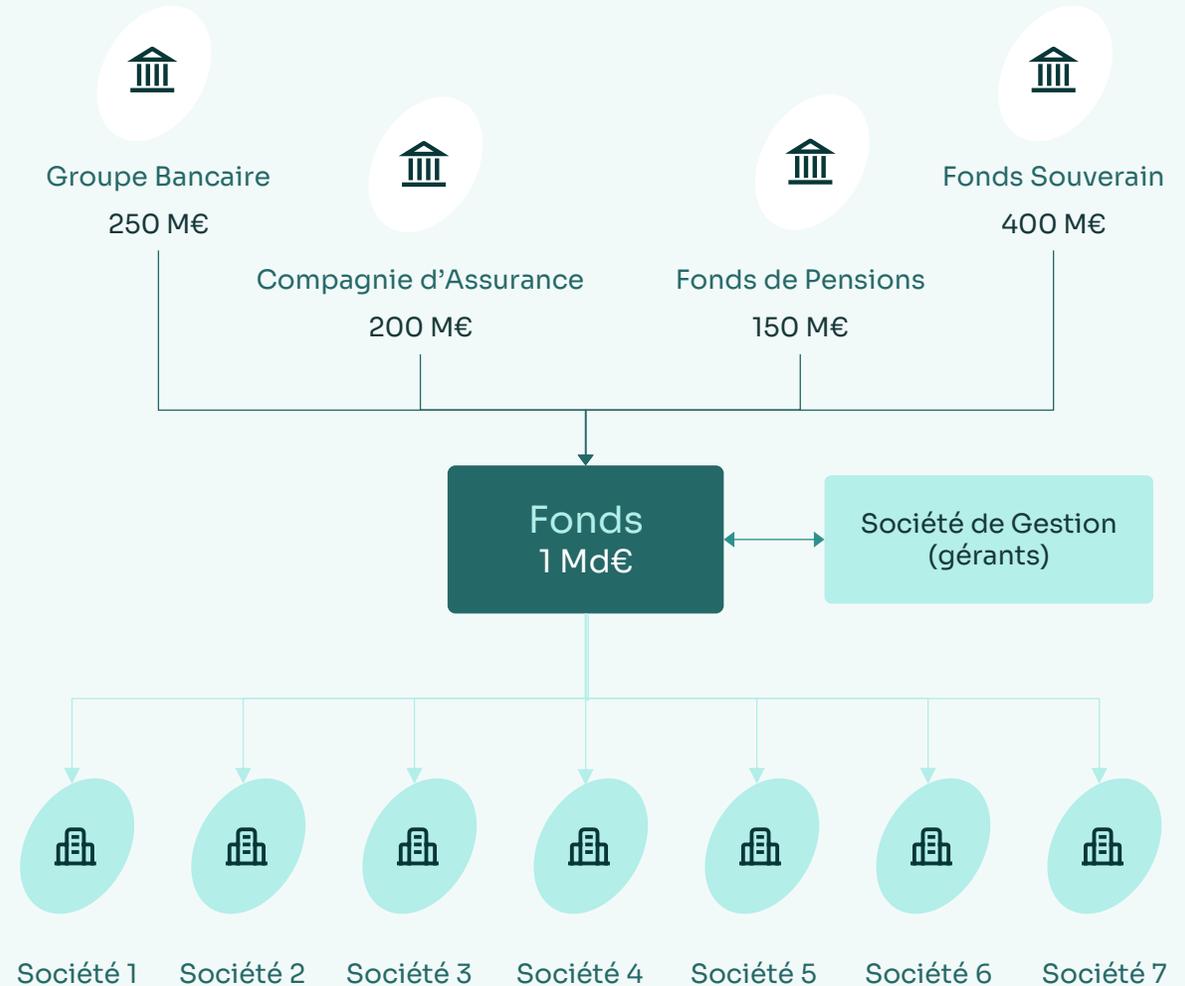
04

Une expérience
exclusive pour les
investisseurs
privés

Qu'est-ce que le Private Equity ?

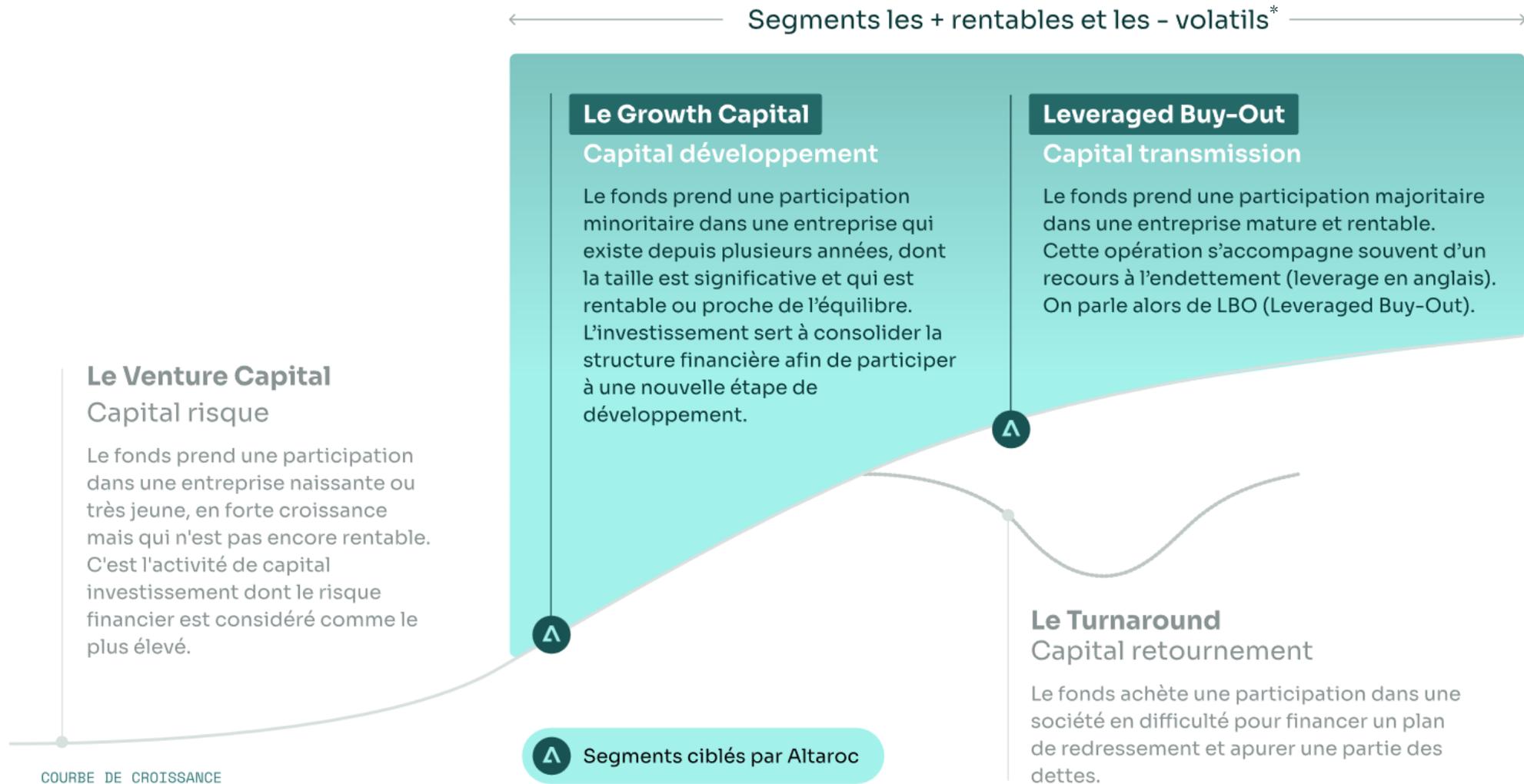
Une classe d'actifs à haut potentiel qui s'ouvre aux investisseurs privés

- Accompagnement de sociétés non cotées via une prise de participation significative dans leur capital
- Développement du potentiel et de la valeur de ces sociétés pendant 5 à 7 ans avant cession ou introduction en bourse
- Le Private Equity s'ouvre aux investisseurs privés et devrait représenter 10 à 15% de leurs allocations patrimoniales à horizon 10 ans
- Le potentiel du Private Equity en fait une priorité pour les stratégies patrimoniales des gestionnaires et conseillers privés



Les 4 segments du Private Equity

Des stratégies différentes selon les étapes de la vie d'une entreprise



* Source Pitchbook 2023. Période d'analyse 20 ans (2003-2023) : la rentabilité se réfère à la performance médiane des segments analysés et la volatilité se mesure en écart de performance entre 1er et dernier quartile

Un marché au potentiel immense

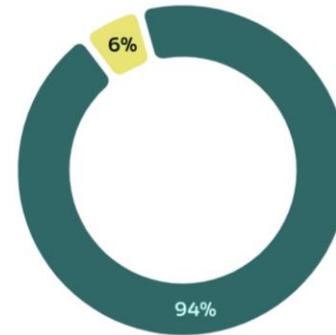
La très grande majorité des ETI mondiales n'est pas cotée

Un marché encore méconnu des clients privés

Aux Etats-Unis et en Europe, 94% des entreprises réalisant plus de 100M\$ de chiffre d'affaires ne sont pas cotées en bourse.

Le marché du Private Equity se développe progressivement et représente une part croissante de la capitalisation mondiale.

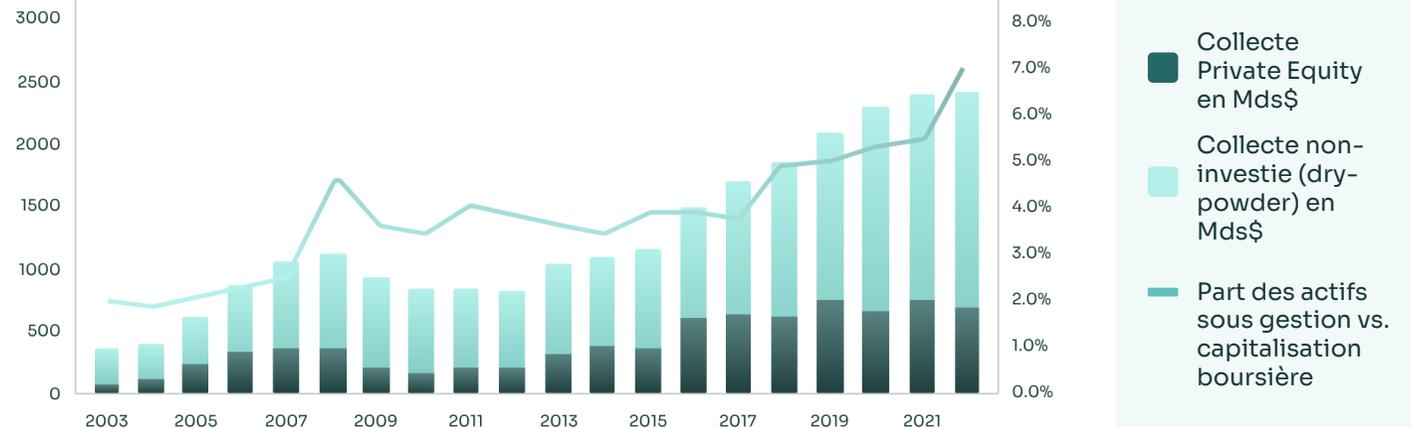
SOCIÉTÉS RÉALISANT +100M\$ DE CA EN EUROPE ET AUX ÉTATS-UNIS



■ Sociétés non-cotées
■ Sociétés cotées

Sources : Pitchbook / S&P Capital IQ - Décembre 2023
Échantillon : 90,000 sociétés

PART DES ACTIFS SOUS GESTION VS. CAPITALISATION BOURSIÈRE - MONDE



Source : Preqin - 2023 - Hors Venture Capital

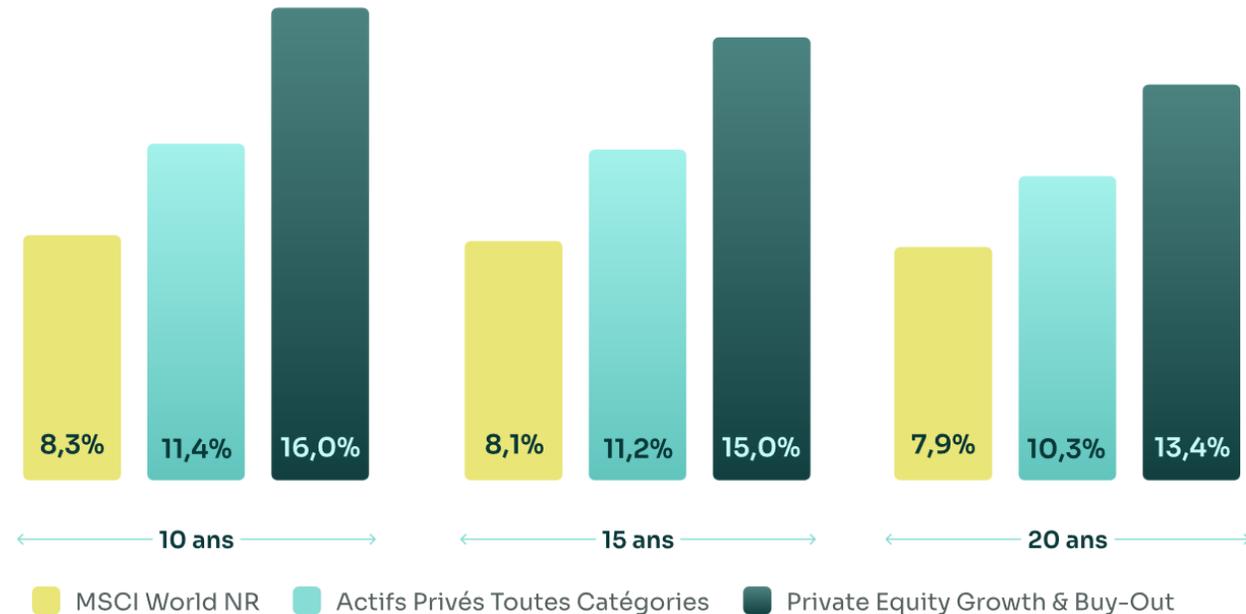
Des surperformances historiques sur longue période

Le Private Equity surclasse les autres catégories d'actifs

Une classe d'actifs incontournable

Depuis plus de 20 ans, les segments Growth et Buy-Out du Private Equity ont généré une surperformance de +6 à +8 points par an vs. les marchés actions.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS - MONDE

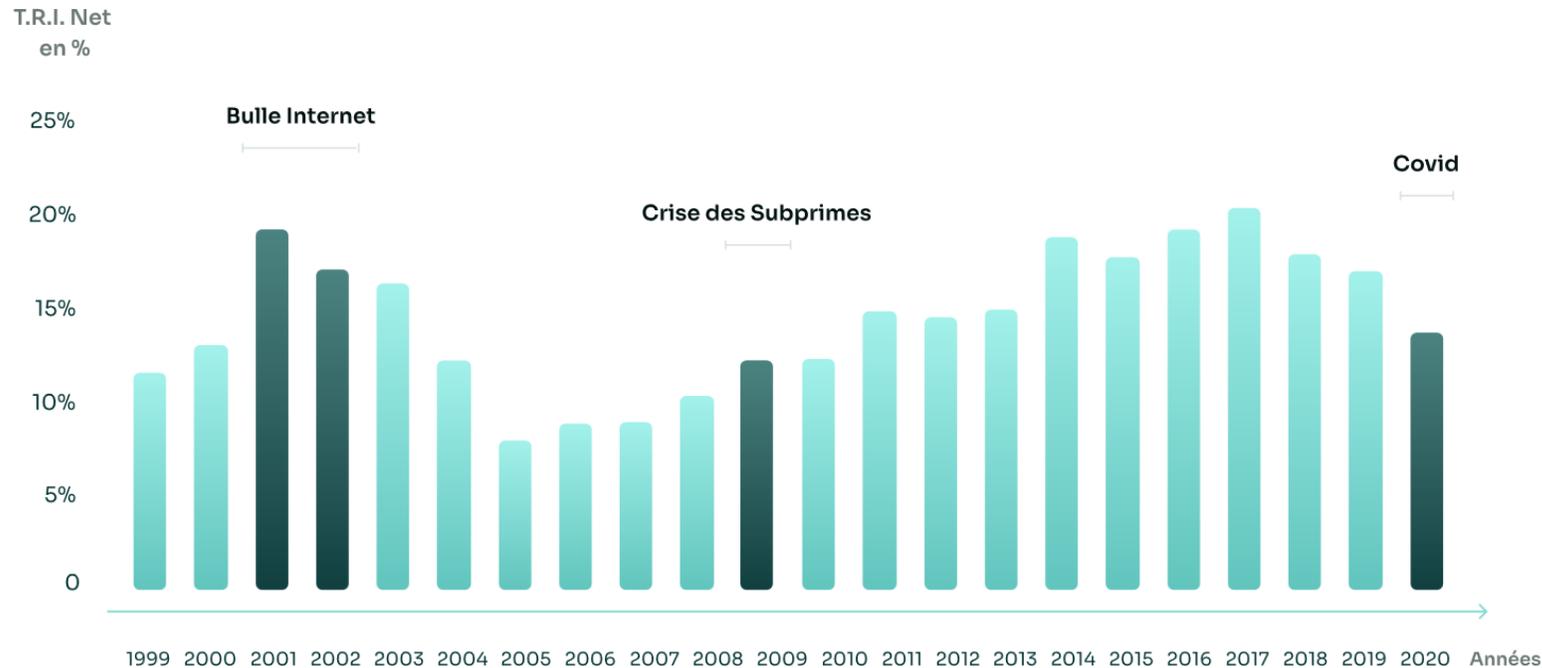


Performances à fin 2023 exprimées en TRI net et calculées sur les Millésimes compris dans la période concernée
Source : Pitchbook / MSCI World Index (Net Return) - Septembre 2023

Une résilience notable en contexte de crise

Le Private Equity présente une moindre volatilité que les marchés cotés

PERFORMANCES ANNUELLES DU PRIVATE EQUITY GROWTH & BUY-OUT



Performance à fin septembre 2023 exprimée en TRI net
Source : Pitchbook - 2023

Une résilience démontrée

Historiquement, le Private Equity a prouvé sa solidité dans des contextes macroéconomiques difficiles.

Les informations relatives aux performances présentées ici ne sont fournies qu'à titre d'illustration. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Une classe d'actifs d'avenir

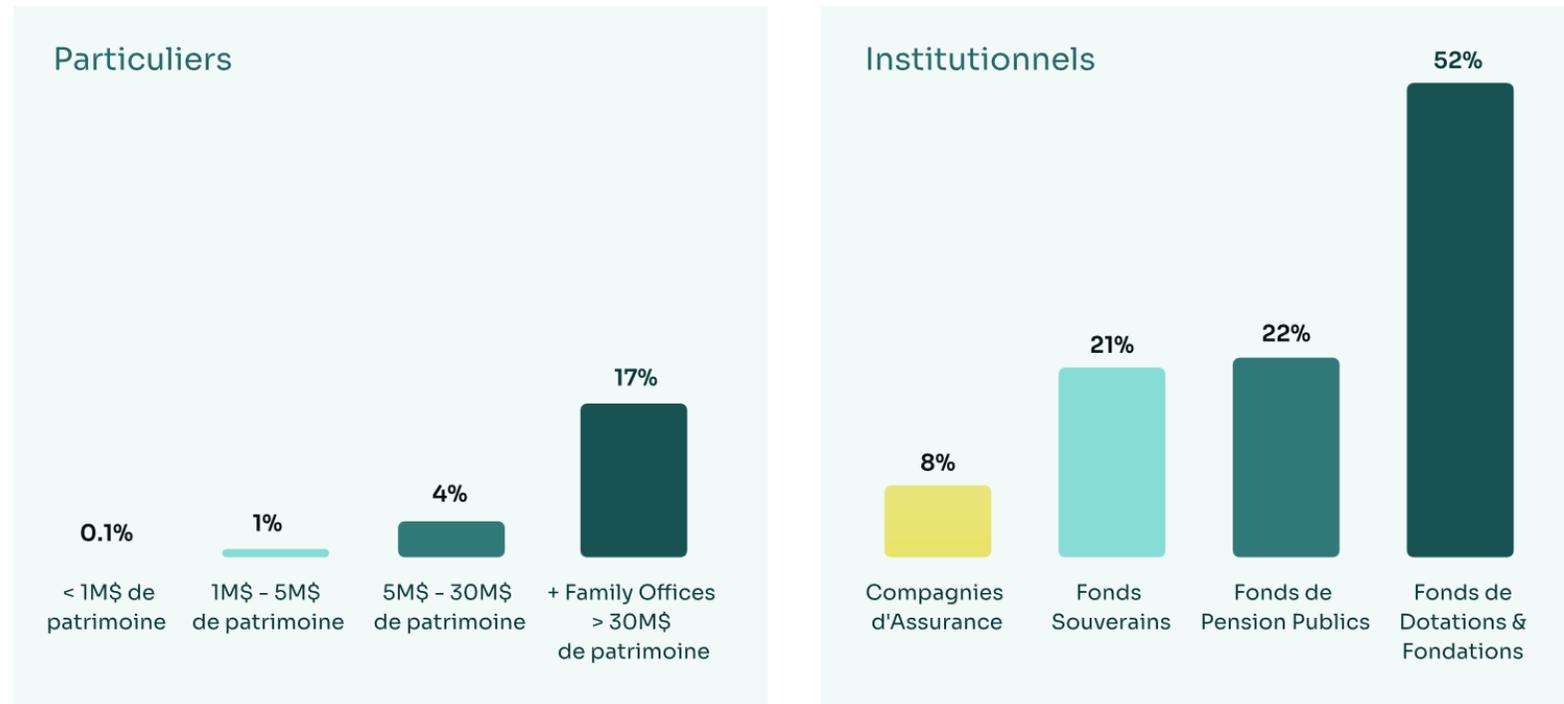
L'allocation patrimoniale des clients privés au Private Equity va augmenter

Un actif financier nécessaire

Les plus grands institutionnels allouent déjà plus de 20% de leurs actifs au Private Equity ; les grandes Banques Privées recommandent 15% d'allocation.

Selon L'AFFO, le Private Equity représente 21% des actifs détenus par les familles françaises les plus fortunées, contre 19% pour les actions cotées*.

PART DU PRIVATE EQUITY DANS LES ALLOCATIONS PATRIMONIALES - MONDE



Sources : Preqin / Global / Bain analysis - Septembre 2023

L'investissement en Private Equity comporte des risques



Disclaimer

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Les fonds de la gamme Odyssey investissent principalement en titres de sociétés non cotées.

Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions. Les fonds peuvent donc éprouver des difficultés à céder ses participations à un niveau de prix ou dans les délais souhaités. De plus, les cessions de parts des fonds étant limitées, il sera difficile pour un investisseur de céder ses parts.

RISQUE LIÉ AUX ENTREPRISES SOUS-JACENTES

L'investisseur supporte un risque entrepreneurial, lié aux sociétés non cotées détenues directement et indirectement par les fonds de la gamme Odyssey.

Par nature, les PME sont généralement plus risquées que les entreprises de taille plus importante. De plus, la valorisation des titres non cotés détenus par les fonds est réalisée directement par les sociétés de gestion sur la base de prix de marché estimés («Fair Market Value») et non directement par un marché organisé.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

Le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Les fonds de la gamme Odyssey ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

RISQUE DE VALORISATION

Il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées en ce qui concerne les investissements non cotés. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissement des fonds de la gamme Odyssey.

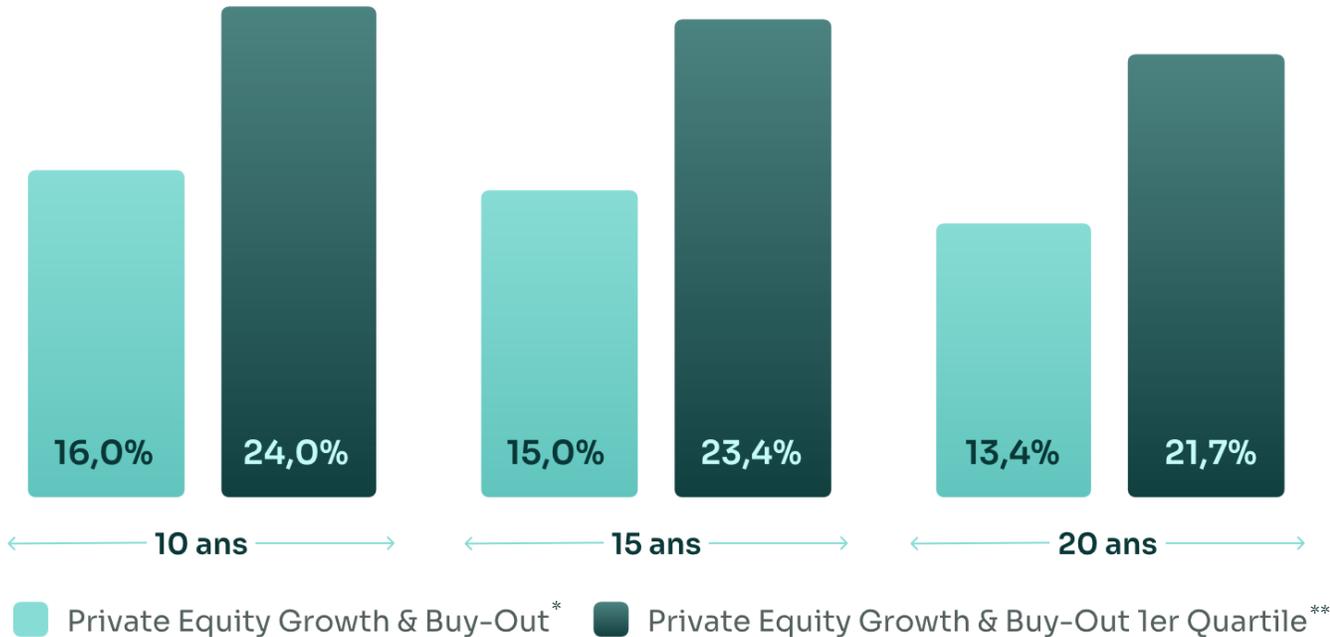
RISQUE DE PERFORMANCE

Les objectifs d'investissement expriment un résultat escompté, mais il n'existe aucune garantie qu'un tel résultat sera atteint. En fonction des conditions de marché et de l'environnement macroéconomique, les objectifs d'investissement peuvent devenir plus difficiles à atteindre.

De grands écarts de performances entre les gérants

Le 1^{er} quartile se démarque nettement en termes de TRI net historique

PERFORMANCES DU PRIVATE EQUITY GROWTH & BUY-OUT - MONDE



Performances à fin septembre 2023 exprimées en TRI net et calculées sur les Millésimes compris dans la période concernée
Source : Pitchbook - 2023

Le 1^{er} quartile se distingue

Le 1^{er} quartile mondial regroupe les gérants dont les fonds ont livré une performance historique supérieure à celle de 75% de leurs concurrents.

Un classement qui évolue en permanence : moins de 25% des fonds sont systématiquement 1^{er} quartile***

Des Millésimes bâtis par des experts reconnus

Une équipe Investissements expérimentée



Maurice Tchenio

PRÉSIDENT DU
COMITÉ CONSULTATIF



Frédéric Stolar



Louis Flamand



Dimitri Bernard

Maurice Tchenio – PRÉSIDENT ET CO-FONDATEUR

- Fondateur d'Apax Partners
- Fondateur d'Altamir, 1er fonds evergreen de Private Equity coté
- Plus de **50 ans** d'expérience en Private Equity

Frédéric Stolar – MANAGING PARTNER ET CO-FONDATEUR

- Fondateur & DG du fonds Sagard durant 20 ans
- Plus de **35 ans** d'expérience en Private Equity
- 10 ans dans des fonds de premier plan : Warburg Pincus et Apax

Louis Flamand – CHIEF INVESTMENT OFFICER

- Plus de **20 ans** d'expérience en fonds de fonds
- Ancien Directeur des Investissements Europe/Asie chez Metlife
- Ancien Responsables de la sélection des fonds Private Equity chez UBS

Dimitri Bernard – DIRECTEUR D'INVESTISSEMENTS

- Sélection de fonds Private Equity chez Indosuez
- Fonds de fonds de Private Equity chez Ardian
- Plus de **10 ans** d'expérience en Private Equity

Une équipe aux expertises complémentaires et une prise de décision collégiale à chaque étape

Des gérants du 1^{er} quartile mondial* très difficiles d'accès...

... mais convaincus par la proposition et la stratégie d'Altaroc



Des gérants complexes à identifier et sursouscrits

- Des gérants basés dans leur grande majorité à l'international
- Des acteurs plébiscités par les plus grands institutionnels et souvent sursouscrits
- Une catégorie de gérants particulièrement sélectifs dans le choix de leurs investisseurs

L'expérience de notre équipe investissements permet d'ouvrir les portes de ces gérants



Des gérants qui ne s'adressent pas directement aux clients privés

- Des tickets d'entrée très élevés (minimum 10M\$ et parfois jusqu'à 75M\$)
- Un marché retail que les gérants considèrent comme complexe d'un point de vue opérationnel et réglementaire
- Une catégorie de clients que les gérants ne savent pas toucher et fidéliser

Altaroc sait réunir les tickets d'entrée exigés par ces gérants et leur ouvre de façon simple l'accès au marché retail

* La définition de "premier quartile" est à retrouver dans le glossaire de cette présentation.



Nos critères de sélection des gérants les plus performants*

La méthodologie exigeante des experts d'Altaroc



Critères financiers

- Une société de gestion qui existe depuis au moins 20 ans
- Un objectif de performance d'au moins 2,0x de multiple net et 15% de TRI net sur 20 ans
- Une très faible volatilité de la performance historique
- Une taille du fonds en levée supérieure à 1 milliard d'Euros
- Un investissement très significatif des gérants (alignement d'intérêts)



Critères extra-financiers

- Une stratégie d'investissement claire et précise
- Des équipes réputées et présentant une forte cohésion
- Des équipes comprenant au moins 50 professionnels dont au moins 5 partners clés
- Une organisation structurée autour d'expertises sectorielles, géographiques et opérationnelles
- Des processus et une gouvernance très structurés
- Une succession sécurisée des partners clés
- Une politique ESG affirmée



[À découvrir en vidéo](#)

Le processus de dealflow d'Altaroc | Louis Flamand | 5:00MN

* La définition de "premier quartile" est à retrouver dans le glossaire de cette présentation.

Des Millésimes de Private Equity construits avec conviction

Des portefeuilles diversifiés, clé en main, pour un objectif de rendement/risque optimal

STRATÉGIE D'ALLOCATION

80%

des montants
alloués à 6/7 gérants
du 1^{er} quartile mondial*

20%

des montants alloués aux
co-investissements aux
côtés de nos gérants

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

2

segments ciblés
pour leur ratio
rendement/risque :
Growth & Buy-Out

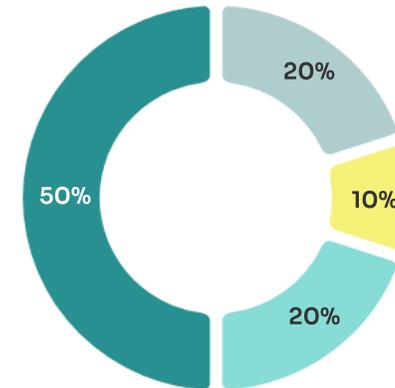
+150

sociétés sous-jacentes
accompagnées, Large &
Mid-Caps**

CIBLES SECTORIELLES

4

secteurs ciblés pour
leur objectif de forte
croissance
et de résilience

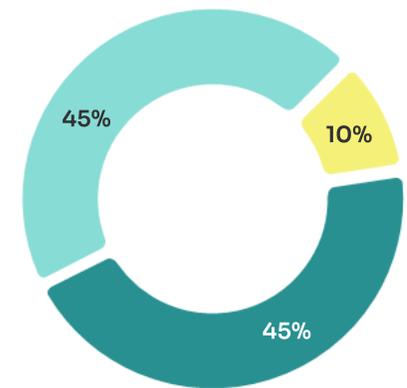


50% Logiciels
20% Services B2B
10% B2C
20% Santé

CIBLES GÉOGRAPHIQUES

3

zones ciblées pour
une diversification
optimisée



45% Europe
10% Asie & RdM
45% Am. du Nord

* La définition de "premier quartile" est à retrouver dans le glossaire de cette présentation.

** Large-Cap : sociétés valorisées + de 1 Md€ / Mid-Cap : sociétés valorisées entre 50 M€ et 1 Md€

Nos fonds déjà souscrits

Odyssey 2024



Fonds

Stratégie

Montant investi par Altaroc

Société de gestion

Année de la création

Encours total géré

Nombre de professionnels

Multiple net *

TRI net *

Durée moyenne

Ratio de perte **

Taille du fonds

Géographies

Amérique du Nord

Europe

Reste du Monde

	Voir la factsheet	Voir la factsheet	Voir la factsheet	Voir la factsheet	Voir la factsheet
Fonds	Bridgepoint Development Capital V	Vitruvian Investment Partners V	Thoma Bravo XVI	Thoma Bravo Discover V	Summit XII
Stratégie	Lower Mid-market, LBO	Growth Equity & Buy-Out	Buy-Out	Buy-Out	Growth
Montant investi par Altaroc	35 M€	70 M€	40 M€	45 M€	70 M€
Société de gestion					
Année de la création	1984	2006	1998	1998	1984
Encours total géré	41 Mds€	16 Mds€	140 Mds\$	140 Mds\$	37 Mds\$
Nombre de professionnels	140	190	220	220	112
Multiple net *	2,6 x	2,6x	2,9 x	2,9 x	2,9 x
TRI net *	30 %	23%	29 %	29 %	33 %
Durée moyenne	3,6 années	4,6 années	4,2 années	4,2 années	3,7 années
Ratio de perte **	~8 %	10 %	9 %	9 %	~7 %
Taille du fonds	2 Mds€	6,5 Mds€	20 Mds\$	7 Mds€	9-10 Mds\$
Géographies					
Amérique du Nord	0 %	20%	90 %	90 %	100 %
Europe	100 %	65%	10 %	10 %	0 %
Reste du Monde	0 %	15%	0 %	0 %	0 %

* Performances moyennisées à travers les fonds et mesurées au 31/12/23 sur les fonds arrivés à maturité (fonds flagship et Discover levés entre 2001 et 2018).

** Ratio de perte : montant des moins-values réalisées et latentes rapporté aux montants totaux investis sur la période d'analyse.

Un système d'appels de fonds simplifiés

Chaque année, des appels à quantum fixes et programmés à date fixe



Des appels de fonds par « abonnement » : 20% par an*

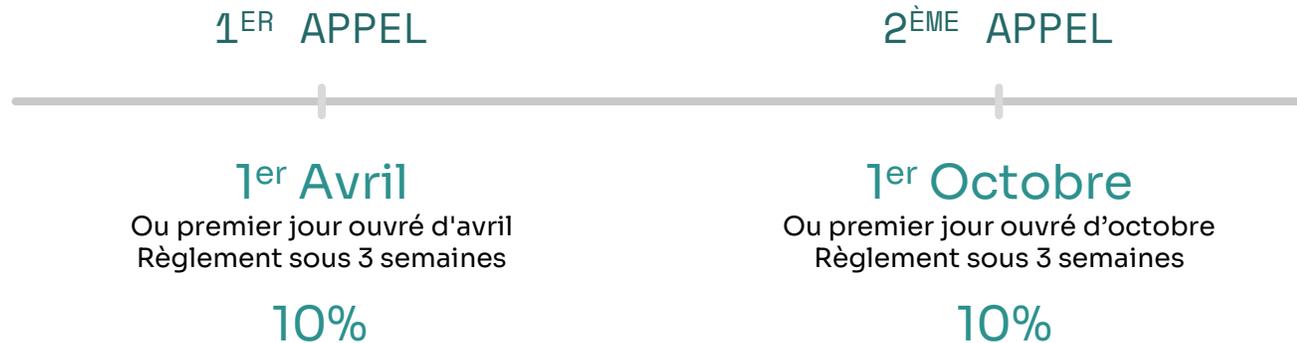
- 10% lors de la souscription
- 10% chaque semestre à partir d'avril 2025



Prime de souscription progressive à partir du 2^{ème} closing**

Closing 1	24 juin 2024	Prime : 0€
Closing 2	24 sept. 2024	Prime : ~219€
Closing 3	17 déc. 2024	Prime : ~402€
Closing 4	31 mars 2025	Prime : ~572€

2 appels de fonds par an
(les années suivant la souscription)

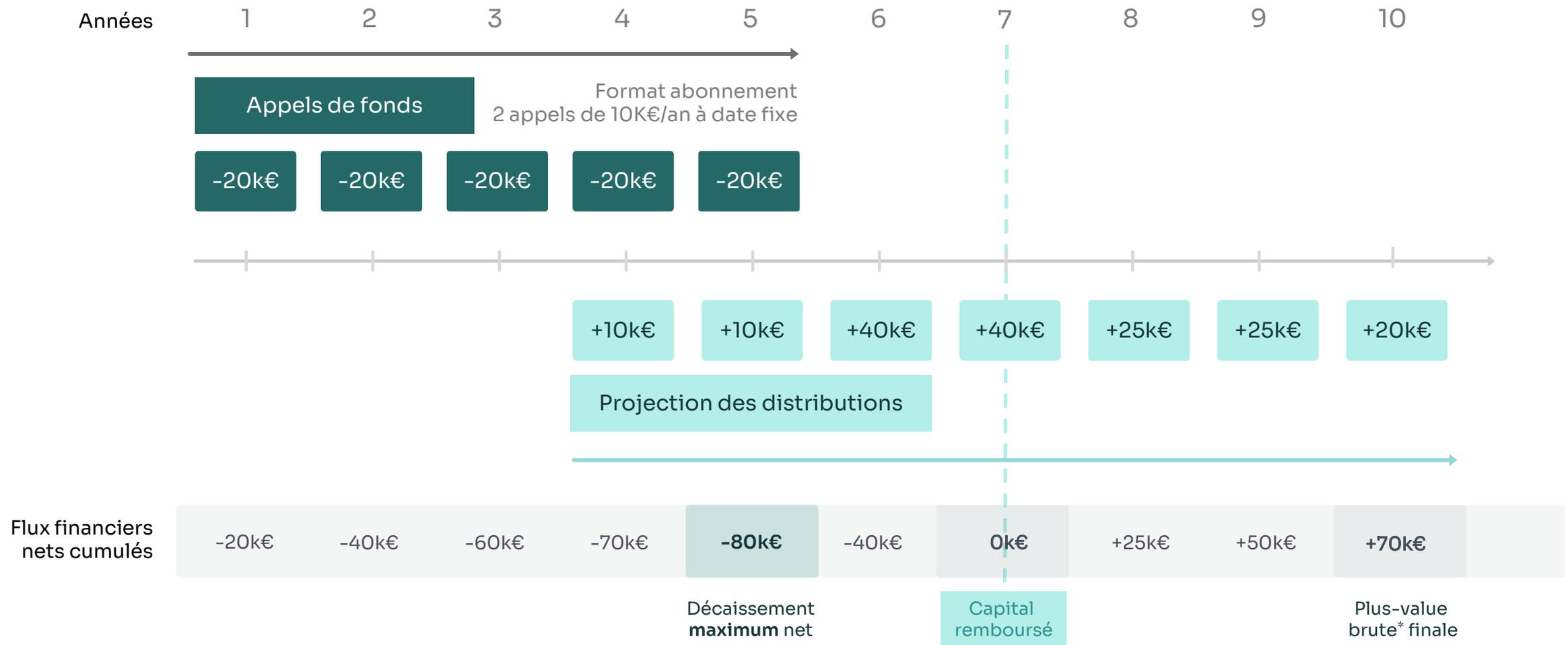


* Pour le dernier closing ayant lieu le 31 mars 2025, le taux d'appel sera de 20% (10% au titre du closing + 10% au titre du premier semestre 2025). ** Le montant des primes présentées ici est approximatif car il dépendra du taux Euribor 3M à la date du premier closing. Montants valables pour un engagement de 100 000€.

La courbe des cashflows d'un Millésime Altaroc

Des appels de fonds lissés sur 5 ans

Objectif de performance nette de frais*
Multiple : 1,7x
TRI : 13%



Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. * Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

Odyssey 2024 : caractéristiques détaillées

Un Millésime construit sur le modèle qui a fait le succès des précédents

Taille	Objectif 400M€
Engagement des fondateurs d'Altarcoc et d'Altamir	33M€
Date limite de souscription	31 mars 2025
Durée d'engagement	10 ans*
Format	FPCI ou SICAV UCI Part II ELTIF 2.0 à appels de fonds différés - Produit éligible à l'assurance vie luxembourgeoise
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN FPCI	FR001400P8N2 (Part A)
Souscripteurs	Investisseurs avertis
Montant minimum	100 000€ puis par tranche de 5 000€**
Frais de gestion du fonds	Sur les montants souscrits en période d'investissement et sur les montants en juste valeur en période post-investissement
Honoraires de performance	20% sur les co-investissements***

Structure de frais

Engagement	Frais
100k€-499k€	2,50%
500k€-999k€	2,25%
1M€-1,999M€	2,00%
2M€-2,999M€	1,80%
3M€-9,999M€	1,65%
≥ 10M€	1,50%

Droits d'entrée : 5% maximum

* Prorogable 3 fois 1 an. ** Les investisseurs potentiels doivent avoir la capacité financière de supporter les risques de liquidité et de perte en capital (potentielle perte totale de leur engagement dans le Fonds). Certains risques liés à un investissement dans le Fonds sont décrits plus en détail dans la section des facteurs de risque du règlement du Fonds (le « Règlement ») qui sera mis à la disposition des investisseurs avant la souscription de parts dans le Fonds. *** Sous réserve que la performance globale soit positive ; le paiement ne pouvant intervenir que quand l'intégralité des engagements dans le fonds a été remboursée.

Bâtir une stratégie patrimoniale en Private Equity

La stratégie historique des institutionnels déployée pour les investisseurs privés

Re-up / Altaroc

Offrir aux investisseurs privés une stratégie patrimoniale innovante clé en main, identique à celles des institutionnels et des plus grandes fortunes



[À découvrir en vidéo](#)

Le programme Re-up
Louis Flamand
4 : 30MN



Investir chaque année
dans les Millésimes
Altaroc



La garantie d'un
portefeuille très
diversifié en Private
Equity



Un décaissement
maximum en année 6
et un
autofinancement à
partir de l'année 7



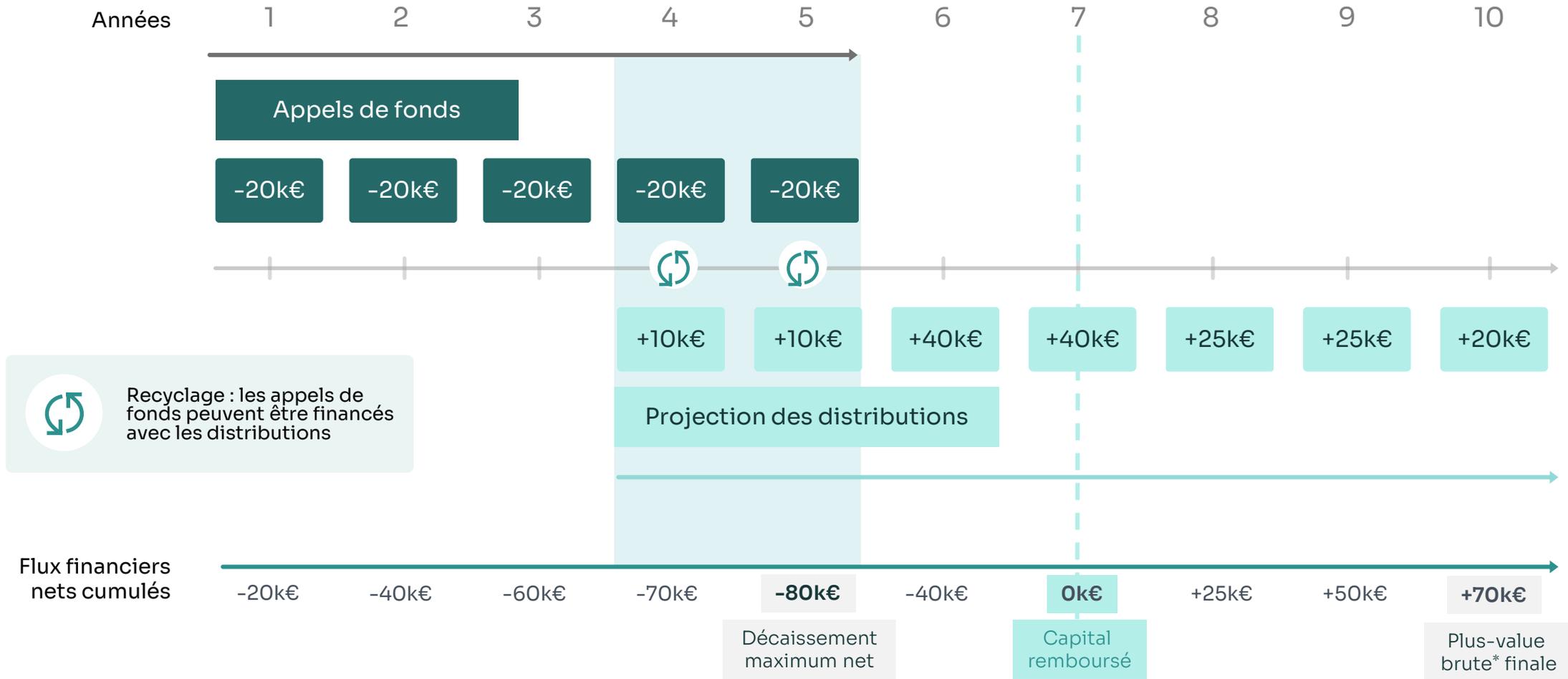
4 stratégies possibles
pour accompagner
vos clients privés

Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

La vie d'un Millésime Altaroc

Grâce au recyclage, un objectif de 80k€ de décaissement net et non 100k€

Objectif
de performance
nette de frais*
1,88x le décaissement
maximum net

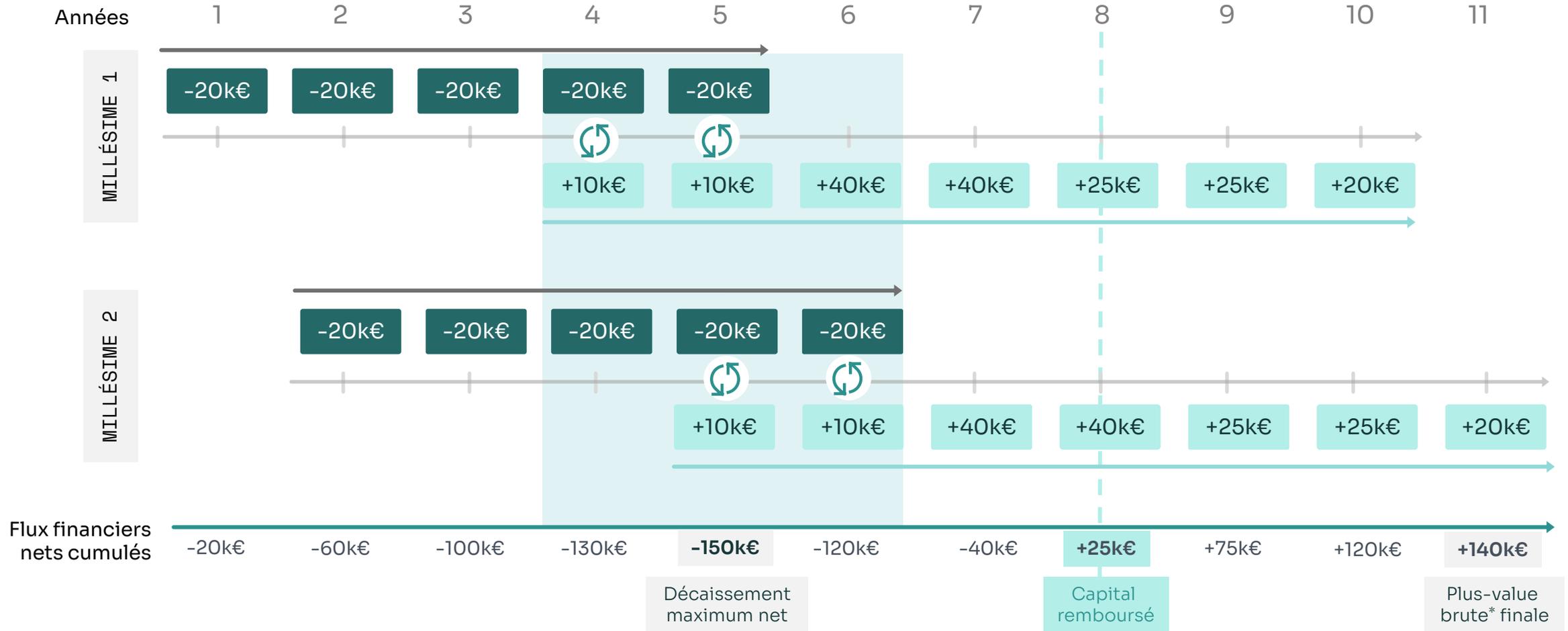


Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. * Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

La vie de deux Millésimes Altaroc

Grâce au recyclage, un objectif de 150k€ de décaissement net et non 2 x 100k€

Objectif
de performance
nette de frais*
1,93x vs. 1,88x
le décaissement
maximum net

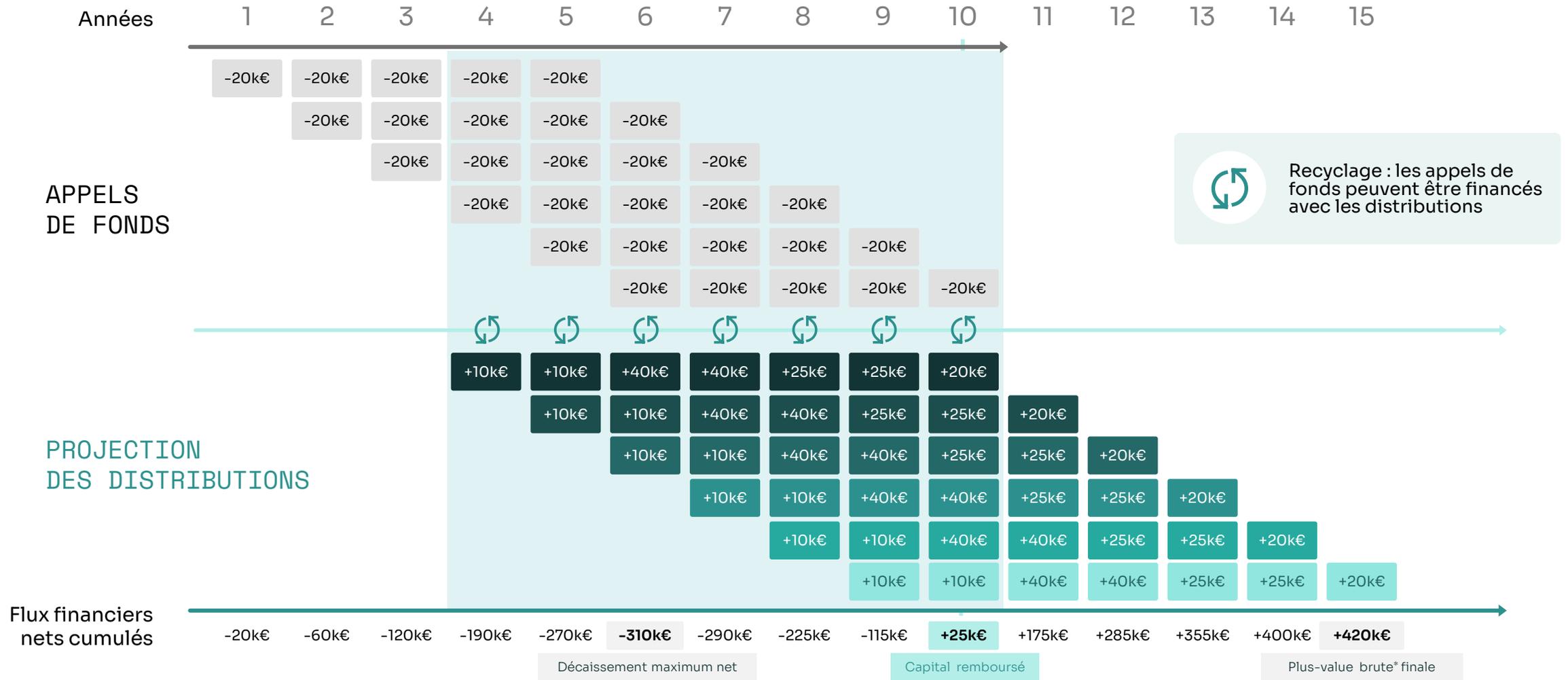


Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. * Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

Objectif
de performance
nette de frais*
2,35x
le décaissement
maximum net

Capital nécessaire pour financer six Millésimes

Grâce au recyclage, un objectif de 310k€ de décaissement net et non 6 x 100k€



Recyclage : les appels de fonds peuvent être financés avec les distributions

Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. * Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

Objectif d'un revenu récurrent : projection sur 20 ans

Un objectif de revenu récurrent moyen de 70k€ nets de frais par an avec 310k€ de cash au travail

Illustration théorique sur un engagement de 100k€ par an sur 20 ans

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Engagement résiduel	100	180	240	280	300	300	300	300	300	300	
Appels de fonds	-20	-40	-60	-80	-100	-100	-100	-100	-100	-100	
Distributions	0	0	0	10	20	60	100	125	150	170	
Flux de l'année	-20	-40	-60	-70	-80	-40	0	25	50	70	
Tirage maximum	-20	-60	-120	-190	-270	-310					
	Période de 1 à 6 ans pour atteindre un objectif de tirage maximum de 310k€										

Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Engagement résiduel	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Appels de fonds	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Distributions	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
Flux de l'année	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
	Objectif de revenu récurrent de 70k€ nets de frais/an									

Engager chaque année pour maximiser l'objectif de diversification

- De l'année 1 à 6 : l'objectif est que l'investisseur débourse un total de 310k€ pour autofinancer le modèle
- A partir de l'année 7 : l'objectif est de permettre à l'investisseur de ne plus réaliser de décaissement
- Objectif de remboursement du capital total entre l'année 7 et 14
- A partir de l'année 10 et au-delà : l'objectif est que l'investisseur touche un revenu récurrent moyen net de frais de 70k€* par an tant qu'il souscrit à de nouveaux Millésimes

Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. * Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

Un écosystème digital dédié aux investisseurs privés

Deux interfaces interconnectées pour une expérience globale



UN SITE INTERNET HOLISTIQUE
proposant des centaines de contenus sur le Private Equity, nos offres, nos fonds et nos sociétés sous-jacentes



UN ESPACE INVESTISSEURS
Un Espace Investisseurs pour retrouver l'ensemble de vos informations et les performances de vos investissements



L'ÉCOSYSTÈME
TECHNOLOGIQUE ALTAROC



Un écosystème garantissant la confidentialité et la protection de vos données



Des accès sécurisés à votre Espace Investisseurs



Une disponibilité en temps réel de l'information



Un accès facilité à une documentation intégralement dématérialisée et centralisée



Des procédures 100% digitalisées

L'Espace Investisseurs au service de l'expérience client

Un suivi des performances repensé pour les clients privés

Vos clients privés bénéficient de 25 ans de savoir-faire en reporting institutionnel

TRIMESTRE 1

TRIMESTRE 2

TRIMESTRE 3

TRIMESTRE 4

Reportings financiers

Un reporting trimestriel sur la performance du fonds et sur l'activité du portefeuille (acquisitions, cessions, création de valeur...), et chaque semestre un focus complémentaire sur les 15 sociétés sous-jacentes les plus significatives.

Reportings extra-financiers

Un reporting périodique annuel pour chacun des fonds classés article 8 et un rapport ESG de la société de gestion mis à jour chaque année



L'investissement en Private Equity comporte des risques



Disclaimer

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Les fonds de la gamme Odyssey investissent principalement en titres de sociétés non cotées.

Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions. Les fonds peuvent donc éprouver des difficultés à céder ses participations à un niveau de prix ou dans les délais souhaités. De plus, les cessions de parts des fonds étant limitées, il sera difficile pour un investisseur de céder ses parts.

RISQUE LIÉ AUX ENTREPRISES SOUS-JACENTES

L'investisseur supporte un risque entrepreneurial, lié aux sociétés non cotées détenues directement et indirectement par les fonds de la gamme Odyssey.

Par nature, les PME sont généralement plus risquées que les entreprises de taille plus importante. De plus, la valorisation des titres non cotés détenus par les fonds est réalisée directement par les sociétés de gestion sur la base de prix de marché estimés («Fair Market Value») et non directement par un marché organisé.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

Le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Les fonds de la gamme Odyssey ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

RISQUE DE VALORISATION

Il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées en ce qui concerne les investissements non cotés. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissement des fonds de la gamme Odyssey.

RISQUE DE PERFORMANCE

Les objectifs d'investissement expriment un résultat escompté, mais il n'existe aucune garantie qu'un tel résultat sera atteint. En fonction des conditions de marché et de l'environnement macroéconomique, les objectifs d'investissement peuvent devenir plus difficiles à atteindre.

Retrouvez nos séries exclusives sur Altaroc TV

Voyagez au cœur du Private Equity et de nos Millésimes

🕒 **CHAQUE MOIS, VOS DEUX SÉRIES DÉDIÉES AU PRIVATE EQUITY**

01

Le 2ème mercredi du mois, une série dédiée :

- Entrepreneurs et Dirigeants
- Gérants de fonds
- Experts et institutionnels

02

À découvrir sur Altaroc.pe

Le 4ème mercredi du mois, la série *Inside Private Equity* diffusée sur BFM Business



À partir du 24 avril 2024, retrouvez-nous chaque dernier mercredi du mois à 21h30 pour **Inside Private Equity** sur BFM Business

Glossaire

DURÉE MOYENNE D'INVESTISSEMENT

C'est la durée d'investissement qui permet de réaliser le multiple moyen de mise au TRI indiqué.

En pratique, cela correspond à la durée d'investissement nécessaire pour qu'un investissement donne le multiple de mise indiqué compte tenu du TRI qu'il est censé délivrer.

FONDS EVERGREEN

A la différence des fonds fermés, les fonds evergreen ne sont pas limités dans le temps (99 ans), ils bénéficient d'un capital perpétuel puisque les produits de cessions sont réinvestis.

LOSS-RATIO (TAUX DE PERTE TOTAL)

Somme des moins-values (latentes et réalisées) des investissements du fonds / Montant total investi par le fonds

PREMIER QUARTILE

Source : Pitchbook - Global LBO & Growth Equity - 31/12/2023. Pour les Millésimes 2021, 2022, 2023 et 2024 d'Altarc Odyssey, les fonds matures des 15 gérants sélectionnés ont généré une performance nette moyenne de 2,33x et 22,3% de TRI (moyenne arithmétique des performances nettes des fonds de Millésimes 1999-2018) qui est supérieure à la performance limite à atteindre pour se classer 1er quartile (2.06x / 21,7%) pour les Millésimes 1999 à 2018. Un fonds est premier quartile lorsque sa performance nette est supérieure à celle de 75% des fonds de son Millésime.

TAUX DE RE-UP

Montant investi par les investisseurs institutionnels du fonds précédent dans le fonds en cours rapporté au montant investi par ces mêmes investisseurs institutionnels dans le fonds précédent

Glossaire

TRI

Le taux de rendement interne est le taux d'actualisation qui rend la valeur actuelle nette (VAN) de tous les flux de trésorerie futurs d'un projet / investissement égale à zéro.

Dans les exemples ci-dessous, si les flux de trésorerie de ces projets sont actualisés à leur TRI, la VAN devient 0.

	Exemple 1	Exemple 2
Année	Flux de Trésorerie	Flux de Trésorerie
0	-100 000 €	-100 000 €
1	0 €	50 000 €
2	50 000 €	50 000 €
3	50 000 €	50 000 €
4	50 000 €	50 000 €
5	75 000 €	25 000 €
Multiple	2.25x	2,25x
TRI	26%	38%

VALEUR ACTUELLE NETTE

Synonyme : valeur présente

La valeur actuelle nette d'un flux futur est sa valeur actualisée au taux de rentabilité exigé par les investisseurs.

Exemple de calcul

Un flux de 100 EUR dû dans 2 ans et avec un rendement annuel exigé de 5% aurait une valeur actuelle de $100 / (1.05)^2 = 90.70$ EUR.

Détails de calculs de la performance des gérants

Des performances solides sur le long-terme

Bridgepoint – Chiffres juin 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
BDC I BDC II BDC III	2009 - 2016	1 200 M€

Nordic Capital – Chiffres juin 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
Fund III Fund IV Fund V Fund VI Fund VII Fund VIII Fund IX	1998 - 2018	16 700 M€

General Atlantic – Chiffres septembre 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
Programmes de 2003 à 2017	2003 - 2017	26 900 M€

Five Arrows Global Partners – Chiffres septembre 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
FAPI I FAPI II	2010 - 2015	1 400 M€

Inflexion – Chiffres décembre 2022

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
2003 Buyout Fund 2006 Buyout Fund 2010 Buyout Fund Buyout Fund IV Partnership Capital Fund I Enterprise Fund IV	2003 - 2016	1 900 M€

Vista – Chiffres septembre 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
VEF II / VEPF III / VEPF IV VEPF V / VEPF VI VFF I / VFF II / VFF III	2000 - 2016	27 400 M€

Summit – Chiffres juin 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
Summit I / Summit II Summit III / Summit IV Summit V / Summit VI Summit VII / Summit VIII Summit IX	1984 - 2016	13 600 M€

Thoma Bravo – Chiffres décembre 2023

Fonds pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
Fund VII / Fund VIII / Fund IX Fund X 7 Fund XI / Fund XII Discover / Discover II	2001 - 2016	17 253 M€

Calcul de la performance des fonds

- La durée moyenne et le TRI sont calculés sur les Millésimes les plus mûrs, listés ici, qui ont été levés entre 1984 et 2018 inclus.
- Les Millésimes démarrés à partir de 2019 ne sont pas pris en compte car trop jeunes pour mesurer une vraie performance.
- Les multiples et les TRI présentés sont le résultat d'une moyenne arithmétique (pas de pondération liée à la taille de l'investissement dans ces fonds).

Informations réglementaires 1/2



France

Ce Document (le «**Document**») est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au règlement (le «**Règlement**») et à la documentation d'informations clés (le «**DIC**») avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce Document est émis par Altaroc Partners SA (la «**Société de Gestion**»), une société de gestion de portefeuille française agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (l'«**AMF**») sous le numéro GP97022, agissant en qualité de société de gestion de portefeuille et de gestionnaire de fonds d'investissement alternatif («**AIFM**») des millésimes Altaroc Odyssey, eux-mêmes constitués sous la forme de fonds professionnels de capital investissement (les «**FPCI**») régis par les articles L. 214-159 et suivants du Code Monétaire et Financier (le «**CMF**»). La Société de Gestion attire l'attention de tout investisseur potentiel sur le fait que la souscription, l'acquisition, la vente ou la cession, directement ou indirectement, des parts des FPCI est réservée aux investisseurs avertis au sens de l'article 423-49, I du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (le «**RGAMF**»). Altaroc Odyssey 2024, quatrième Millésime Altaroc Odyssey (le «**Fonds**»), a été autorisé à la commercialisation dans certaines juridictions et auprès de certaines catégories d'investisseurs uniquement. Les investisseurs potentiels doivent s'assurer qu'ils appartiennent à l'une de ces catégories avant d'investir dans le Fonds. Les informations relatives aux performances fournies dans ce Document ne sont fournies qu'à titre d'illustration. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Un investissement dans le Fonds comporte un degré élevé de risque. Les investisseurs potentiels doivent avoir la capacité financière et la volonté de supporter les risques (y compris la potentielle perte totale de leur engagement dans le Fonds) et le manque de liquidité associés à un investissement dans le Fonds. Certains risques liés à un investissement dans le Fonds sont décrits plus en détail dans la section des facteurs de risque du règlement du Fonds qui sera mis à la disposition des investisseurs avant la souscription de parts dans le Fonds.

Le Fonds Altaroc Odyssey 2024 n'est pas soumis à l'agrément de l'AMF et peut adopter des règles d'investissement spécifiques, dérogeant aux principes et règles générales applicables aux fonds soumis à l'agrément de l'AMF. Avant d'investir dans le Fonds, les investisseurs potentiels doivent comprendre comment le Fonds est géré et les risques liés à cette gestion. En particulier, les investisseurs potentiels doivent prendre connaissance des conditions spécifiques de fonctionnement et de gestion du Fonds, y compris ses règles d'engagement et d'investissement, ainsi que ses conditions de souscription, d'acquisition et de retrait. Ces modalités, ainsi que les conditions dans lesquelles le Règlement peut être modifié, sont énoncées dans le Règlement.

Informations réglementaires 2/2



France

Les informations contenues dans le Document sont fournies à titre d'information uniquement ; elles ne constituent pas un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou autre et ne sont pas suffisantes pour prendre une décision d'investir dans le Fonds. Elles ne constituent pas une offre ou une sollicitation de souscription au Fonds. Les informations contenues dans le Document sont entièrement qualifiées par référence au Règlement qui contient des informations supplémentaires sur les objectifs d'investissement, les termes et conditions d'un investissement dans le Fonds ainsi que des informations fiscales et certaines informations sur les risques qui sont importantes pour toute décision d'investissement concernant le Fonds. En cas de conflit entre les termes du Document et le Règlement, les termes du Règlement prévaudront. Tout investisseur potentiel doit procéder et se fier à ses propres vérifications concernant un investissement dans le Fonds et doit donc procéder à sa propre analyse indépendante des informations contenues ou mentionnées dans les présentes et doit se fier à son propre examen des conséquences juridiques, fiscales, financières et autres d'un investissement dans le Fonds, y compris le bien-fondé de l'investissement et les risques encourus à la lumière de sa situation particulière. Chaque investisseur potentiel doit consulter ses conseils en ce qui concerne les informations, le Fonds et les questions juridiques, fiscales et autres concernant un investissement dans le Fonds. Aucune déclaration n'est faite et aucune assurance n'est donnée quant à l'exactitude des déclarations relatives aux attentes concernant des événements futurs, des opinions, des projections ou des prévisions, ou quant à la réalisation des objectifs du Fonds. Certaines informations contenues dans ce Document ont été obtenues auprès de sources publiques et de tiers, y compris, sans s'y limiter, des prévisions de marché, des enquêtes internes et externes, des études de marché, des informations accessibles au public et des publications du secteur. Bien que ces informations soient considérées comme fiables aux fins utilisées dans ce Document, la Société de Gestion n'assume aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations. En utilisant ces informations, les investisseurs potentiels acceptent que la Société de Gestion ne soit pas responsable de l'exactitude et de l'exhaustivité des informations contenues dans ce Document, des retards ou des omissions qu'il contient, ou des résultats basés sur l'utilisation de ces informations. Sauf indication contraire dans les présentes, les informations et les hypothèses fournies dans les présentes peuvent changer en fonction des conditions ultérieures. Les investisseurs potentiels doivent savoir que la Société de Gestion verse des honoraires et des commissions à des tiers pour leurs services de distribution et de placement. Ces frais et commissions sont déterminés sur la base de l'engagement de chaque investisseur concerné dans le Fonds.

Les destinataires de ce Document peuvent demander des clarifications et des documents supplémentaires en contactant compliance@altaroc.pe



Informations réglementaires

Suisse

Ceci est un document publicitaire.

Le représentant (« **Représentant** ») et l'agent payeur (« **Agent payeur** ») du Fonds en Suisse est Banque Heritage SA, dont le siège social est situé 61 Route de Chêne, 1208 Genève, Suisse. L'offre et la commercialisation des Parts du Fonds en Suisse sont exclusivement adressées et destinées aux investisseurs qualifiés.

Le règlement, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant ainsi que de 3Altasuisse SA, Rue François-Versonnex 7, 1207 Genève, Suisse et d'Altaroc Partners SA, 61, rue des Belles Feuilles, 75016 Paris, France.

Des informations sur les termes et conditions du Fonds sont disponibles dans le règlement du fonds.

3Altasuisse, SA est une société anonyme suisse qui fournit des services d'acquisition ou l'aliénation d'instruments financiers (LSFIN Art. 3, lettre c, paragraphe 1) en Suisse. En Suisse, Altaroc Partners SA fournit des services d'acquisition ou l'aliénation d'instruments financiers (LSFIN Art. 3, lettre c, paragraphe 1). Altaroc Partners SA est une société anonyme française de gestion de portefeuille agréée et soumise au contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

3Altasuisse, SA est affiliée au bureau indépendant de l'ombudsman Terraxis SA, Rue De La Tour-de-l'île 1, 1204 Genève, qui est reconnu par le Département Fédéral des Finances. Les litiges entre le prestataire de services financiers et son client devraient si possible être réglés par un organe de médiation, dans le cadre d'une procédure de médiation.

Dans le cas où l'investisseur souscrirait au fonds via un tiers (gérant de fortune indépendant, family-office, banque privée, etc.) il est possible que ce tiers ait conclu des contrats avec le groupe Altaroc pour favoriser l'acquisition et la cession de placements collectifs. Dans ce cadre, ce tiers pourra recevoir une rémunération de la part du groupe Altaroc telle que des paiements directs, des remises, des commissions et des commissions en échange de l'offre et/ou du placement de placements collectifs. Dans le cadre de ces accords commerciaux, le Client accepte que ces rémunérations restent acquises à ce tiers. Le Client peut demander à tout moment au tiers de divulguer la rémunération perçue de la part du groupe Altaroc.