



Five Arrows Growth Partners II

Un fonds cible du Millésime
Altaroc Odyssey 2024

Le mot de l'équipe



Five Arrows est rapidement devenu un acteur de référence dans le paysage du LBO Européen et Nord-Américain. Le réseau international et l'image de la banque d'affaires Rothschild & Co sont des atouts décisifs pour les entrepreneurs qui souhaitent un accompagnement de premier plan dans leur développement, notamment transatlantique.

48° 52' 26.496" N 2° 18' 31.038" E

Five Arrows

Five Arrows est le nom de la division d'investissement « Merchant Banking » créée en 2009 au sein de la banque Rothschild & Co. Cette activité s'est fortement développée en 15 ans et gère aujourd'hui 24 Md€ d'actifs, dont 9,0 Md€ en Private Equity, et emploie 260 personnes à travers ses différentes stratégies dont 3 stratégies de Private Equity:

- (i) Five Arrows Growth Partners (« FAGP » - lower mid-market - tickets unitaires compris entre 30 et 100 M€),
- (ii) Five Arrows Principal Investment (« FAPI » - mid-market - tickets unitaires compris entre 150 et 300 M€),
- (iii) Five Arrows Long Term (« FALT » - upper mid-market - tickets unitaires compris entre 400 M€ et 1 Md€), et la Dette Privée en Europe et aux Etats-Unis.

Au sein de la plateforme globale Five Arrows, FAGP se concentre donc uniquement sur lower mid-market en Europe et aux Etats-Unis. FAGP est pilotée de manière indépendante et ses effectifs sont répartis entre l'Europe (bureaux de Londres et Paris) et les Etats-Unis (bureau de New York).

Critères quantitatifs de sélection Altaroc

Longévité	Five Arrows	Critère Altaroc	Rappel critère Altaroc
Ancienneté de la firme	15 ans*	-	25 ans d'histoire
Ancienneté de la stratégie	15 ans *	-	20 ans

*L'activité Five Arrows a 15 ans d'histoire mais elle fait partie de la banque Rothschild & Co. Rothschild Frères est la banque historique de la branche française de la famille Rothschild. Fondée en 1817 à Paris, elle est devenue la banque Rothschild en 1967.

Performance	Five Arrows	Critère Altaroc	Rappel critère Altaroc
Multiple net (TVPI)*	3,2x*	✓	>2,0x
TRI net*	25%*	✓	>+15%
Benchmark	1 ^{er} Quartile Monde	✓	Fonds du 1 ^{er} Quartile

*Performance des fonds lancés en 2010 et 2015, calculée à fin septembre 2023

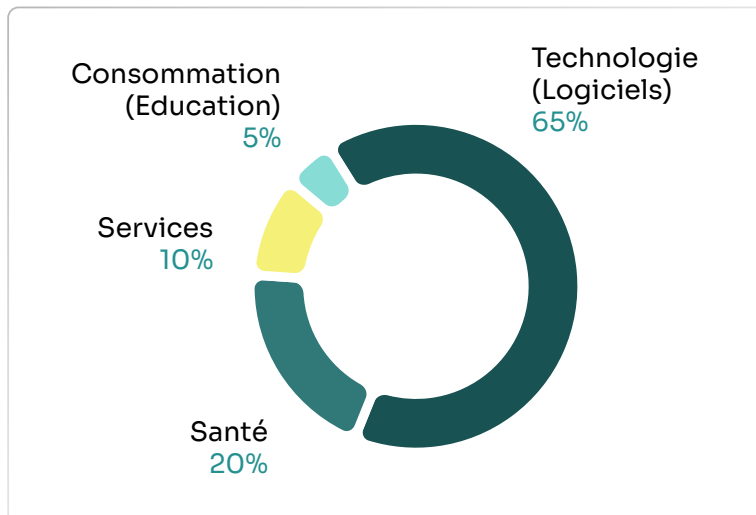
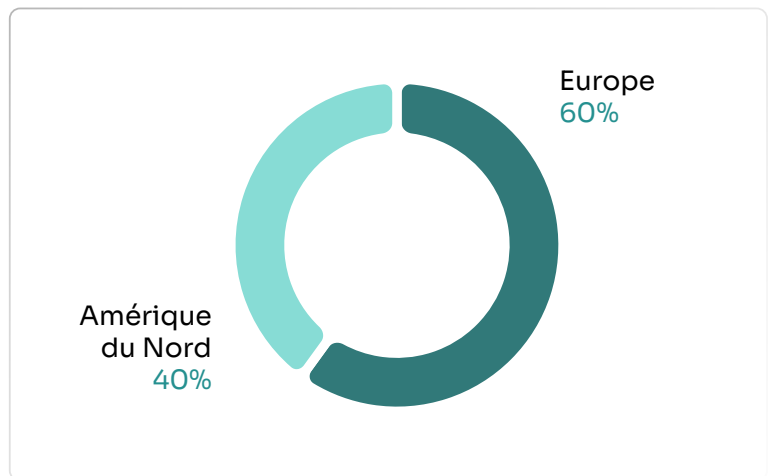
Taille	Five Arrows	Critère Altaroc	Rappel critère Altaroc
Actifs sous gestion	24 Mds€	✓	>3 Mds
Taille du fonds	1,0 Md€	✓	>1 Md
Nbre de professionnels	77 dédiés au Private Equity	✓	>50
Partners seniors	16	✓	>5
Equipe opérations	Oui (12 professionnels)	✓	Spécialisation sectorielle et équipe interne
Investissement des partners	≥ 20% de la taille du fonds (Rothschild & Co, staff & partners)	✓	Alignement d'intérêt significatif
Ticket minimum	10 M€	✓	>10 M

*dont 9,0 Md€ en Private Equity

Critères qualitatifs de sélection Altaroc

A GÉOGRAPHIES

Les sociétés ciblées devraient être 1/3 Européennes, 1/3 Transatlantiques et 1/3 Nord-Américaines.



B STRATÉGIES/SECTEURS

Les équipes de Five Arrows sont très spécialisées et se concentrent sur les entreprises des secteurs des logiciels, de la santé, des services aux entreprises et de l'éducation.

C CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE

Construction de portefeuille – fonds Five Arrows Growth Partners II

Géographies cibles	Europe et Etats-Unis
Secteurs cibles	Technologie, Santé et Services
Diversification	10-12 investissements
Valeurs d'entreprise / deal	Entre 50 M€ et 200 M€
Tickets d'investissement / deal	Entre 30 M€ et 100 M€
Rôle	Contrôle mais aussi quelques investissements minoritaires
Stratégie	Buy-Out / Growth Equity

Les points différenciants

1 La force de la marque

La philosophie des fonds Five Arrows est basée sur le fait de **livrer un rendement attractif avec un profil de risque très prudent** pour ses investisseurs. Cette approche équilibrée s'appuie sur l'histoire d'investissements de très longue date de Rothschild & Co axée sur la préservation de la richesse.

Le groupe **ne participe pas aux décisions d'investissement mais facilite la mise à disposition de son réseau** lorsqu'il est sollicité par les équipes d'investissement Five Arrows ou par ses sociétés en portefeuille. La banque Rothschild permet notamment à Five Arrows de sourcer plus de deux tiers de ses **transactions de manière propriétaire**.

Rothschild & Co est une marque historique et iconique dans le monde des affaires. Elle constitue un avantage concurrentiel majeur dans l'univers du mid-market européen. Au-delà de son track-record éprouvé, FAGP bénéficie aussi d'un **facteur d'attraction très fort** de la marque Rothschild auprès des entrepreneurs et des dirigeants.

2 Un focus clair et des thématiques sectorielles bien maîtrisées

L'équipe se concentre sur des **entreprises leaders, aux caractéristiques défensives**, ayant des chiffres d'affaires très prédictibles, une forte croissance organique et des marges élevées.

Ces sociétés opèrent généralement dans les **secteurs des logiciels, de la santé et des services** aux entreprises ; verticales sur lesquelles l'équipe Five Arrows a bâti une expertise très pointue.

3

Une équipe opération très complète

Pour un fonds de cette taille, l'équipe opération est bien étoffée. Elle est composée de **12 personnes originaires du monde du conseil** (Bain & Company, BCG, McKinsey, KPMG, Deloitte, Goldman Sachs, etc.) qui sont **exclusivement dédiées à l'accompagnement des sociétés en portefeuille**.

Impliquée dès la phase de due diligence, **l'équipe POG** (Portfolio Operation Group) est particulièrement active aux côtés du management pendant la première année de détention. Elle met alors en place toutes les **conditions de succès du plan de création de valeur** (structuration des équipes, internationalisation, mise en place de KPIs, revue des transformations sales & marketing, cartographie des cibles M&A, etc.) qui sous-tend les hypothèses d'investissement de la firme.

L'équipe reste **à disposition des sociétés pendant toute la phase de détention** et son implication redevient très importante la dernière année de détention pour **préparer et optimiser la route vers la sortie**.

4

Un fonds lower mid-market qui bénéficie clairement de son appartenance à la plateforme Five Arrows

Sur le segment de marché du **lower mid-market**, FAGP est avant tout en concurrence, dans chaque pays que l'équipe couvre, avec des fonds locaux qui du fait de leur modeste taille sont pour la plupart généralistes. Grâce à son **appartenance à la plateforme Five Arrows**, FAGP peut **s'appuyer sur une organisation de qualité « large cap »**, avec de **fortes expertises sectorielles** et opérationnelles en interne, pour investir dans le « lower mid-market ».

L'équipe de FAGP est très bien intégrée au sein de la plateforme Five Arrows. Chaque équipe sectorielle se compose de **professionnels des fonds FAGP (lower mid-market) et FAPI (mid-market)** et couvre un univers de **30 à 35 sous-secteurs**, dont **12 à 15 actifs** à tout moment. Chaque professionnel couvre 3 sous-secteurs. Chaque sous-secteur cible de Five Arrows est donc couvert par une équipe de 3 à 4 professionnels, un mix de professionnels de FAPI, et de FAGP, **basés en Europe et aux Etats Unis**. Les deux fonds (FAGP et FAPI) ont aussi le même **Comité d'Investissement** qui est très impliqué dans toutes les étapes du processus d'investissement.

Les risques

L'investissement en Private Equity comporte des risques

Risque de liquidité

Le fonds investit principalement en titres de sociétés non cotées. Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions. Le fonds peut donc éprouver certaines difficultés à céder ses participations à un niveau de prix ou dans les délais souhaités. De plus, les cessions de parts du fonds étant limitée conformément à l'article 9 du règlement du fonds, 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 le fonds. 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 le 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. Le fonds 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 du fonds.

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.



Informations réglementaires

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 Global, 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 Global 2023, troisième millésime Altaroc Global (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. Il est de la responsabilité des investisseurs potentiels de s'assurer qu'ils appartiennent à l'une de ces catégories et de consulter leurs conseils juridiques à cet égard. 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 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.

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 sont basées sur des éléments tels qu'ils existent à la date du 23 juin 2023 et peuvent changer en fonction des conditions ultérieures. La Société de Gestion peut mettre à jour, réviser et/ou supprimer tout ou partie des informations fournies dans les présentes mais n'a aucune obligation de le faire après la date des présentes. La Société de Gestion n'est pas tenue, et n'a aucune obligation, de notifier cette mise à jour, révision ou suppression potentielle. 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 Eric Sabia : eric.sabia@altaroc.pe. © (copyright) Photos : Unsplash & iStock.

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, Quai de l'Île 13, 1204 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 Altaroc Partners SA pour favoriser l'acquisition et la cession de placements collectifs. Dans ce cadre, ce tiers pourra recevoir une rémunération de la part d'Altaroc Partners SA 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 d'Altaroc Partners SA.



Contact

FRANCE



Aurélia Lovadina
Directrice de la Distribution
+33 6 38 34 79 71
aurelia.lovadina@altaroc.pe



Yanis Kessi
Responsable Partenariats
Ile-de-France
+33 6 51 53 74 09
yanis.kessi@altaroc.pe



Thibaut Mortelecq
Responsable Offre Grands
Comptes
+ 33 7 89 30 08 14
thibaut.mortelecq@altaroc.pe



Clément Leguy
Responsable Partenariats
Ile-de-France
+ 33 7 72 00 82 18
clement.leguy@altaroc.pe



Eliott Vincent
Responsable Grands Comptes
& Partenariats Sud Est
+33 6 89 39 19 77
eliott.vincent@altaroc.pe



William Durandet
Responsable Partenariats
Ouest & Centre
+ 33 6 48 99 55 10
william.durandet@altaroc.pe



Olivia Cohen
Responsable Partenariats
Ile-de-France
+33 6 40 39 26 58
olivia.cohen@altaroc.pe



Maxime Averso
Responsable Partenariats
Nord & Est
+ 33 6 33 51 54 49
maxime.averso@altaroc.pe

SUISSE



Julie Van Campenhout
Head of Switzerland
+41 22 506 86 31
+41 79 342 95 74
julie.van-campenhout@altaroc.pe



Antoine Duchiron, CFA
Senior Product Specialist
& Development
+41 22 506 86 32
antoine.duchiron@altaroc.pe

PRIVATE EQUITY

Odyssey

Chaque année un portefeuille de Private Equity mondial, clef en main performant et très diversifié.

[Découvrir le Millésime 2024](#)

[En savoir plus sur l'offre](#)

Vous souhaitez en savoir plus ?

[Découvrez nos vidéos](#)

Altaroc

altaroc.pe

Altaroc Partners S.A.

Société de gestion de portefeuille française
agrée par l'Autorité des marchés financiers
sous le numéro GP97022

FRANCE

61 rue des Belles Feuilles - 75016 paris
+33 (0)1 86 65 98 20

SUISSE

13, Quai de l'île - 1204 Genève
+41 22 506 86 31