3.3

Fonds de dette privée

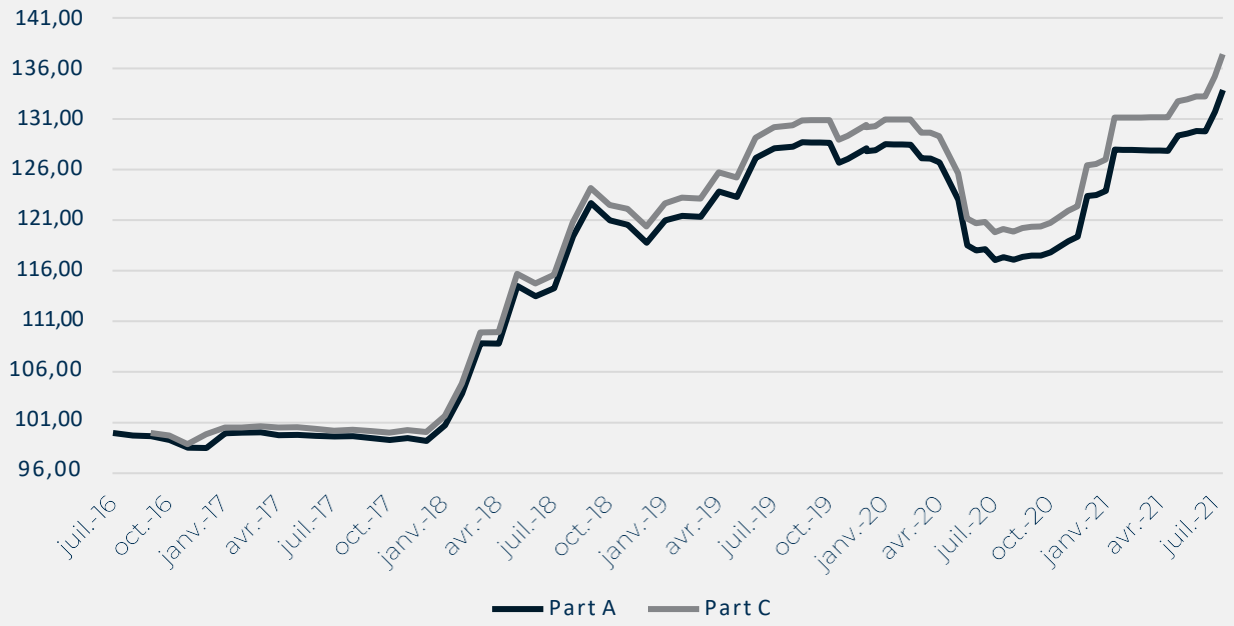
- **Idinvest Partners**
  - **FCPR Idinvest Strategic Opportunities**
  - **FCPR Idinvest Private Value Europe 1 & 2**
- **ODDO BHF Private Equity**
  - **FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities**
  - **FCPR Secondaries Opportunities**

Documentation sans valeur contractuelle

FCPR IDINVEST STRATEGIC OPPORTUNITIES

PERFORMANCE DU FONDS

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



2016	130m€	229m€	31	320
Millésime	Collectés	Investis	Investissements Réalisés	Sociétés Sous-jacentes

Données au 15 aout 2021

EURAZEO

TOP 5 DES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

Participations	Pays	Secteur	%age du portefeuille*
Genius Sports	Royaume-Uni	Technologies de l'information	**6%**
Tomorrow	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	**5%**
ECS Groupe	France	Industrie	**4%**
Froneri	Royaume-Uni	Consommation de base	**4%**
Engineering Ingegneria Informatica	Italie	Industrie	**3%**

Données au 15 aout 2021
**Répartition en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes*

PERFORMANCES ET DISTRIBUTIONS

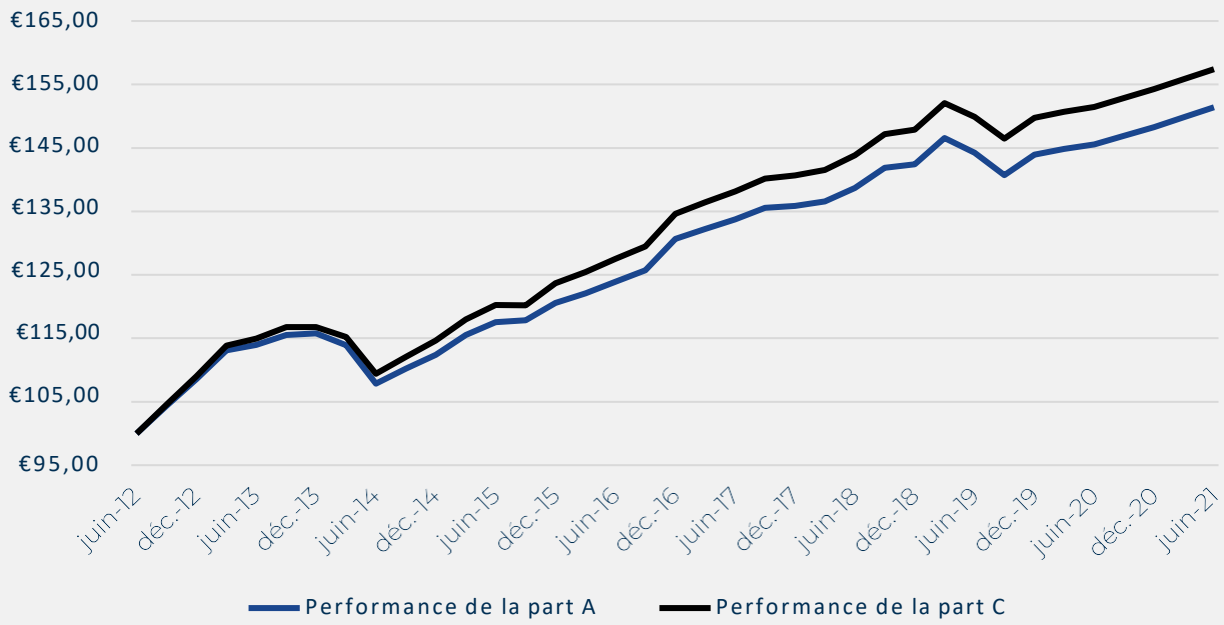
Type de parts	Performance Annualisée	Performance depuis l'origine	Performance 2021
Part A	**6,7%**	**33,9%**	**8,5%**
Part C	**7,4%**	**37,4%**	**8,7%**

Données au 15 aout 2021

FCPR IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE I

PERFORMANCE DU FONDS

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



2012	65m €	150m €	32	8
Millésime	Collectés	Investis	Investissements Réalisés	Sociétés En portefeuille

Données à juin 2021

DERNIÈRES SORTIES

Participations	Date	Multiple	TRI
Smile	Oct. 2019	1,18x	9,78%
Vulcain 2	Oct. 2019	1,26x	8,91%
Acolad	Dec. 2019	1,14x	9,23%
Paprec	Sept. 2020	1,40x	15,45%
Nextpool	Dec. 2020	1,52x	9,44%
Auvesy	Mai 2021	1,58x	16,95%
The Reefer Group	Mai 2021	1,25x	9,64%

Données à juin 2021

PERFORMANCES ET DISTRIBUTIONS

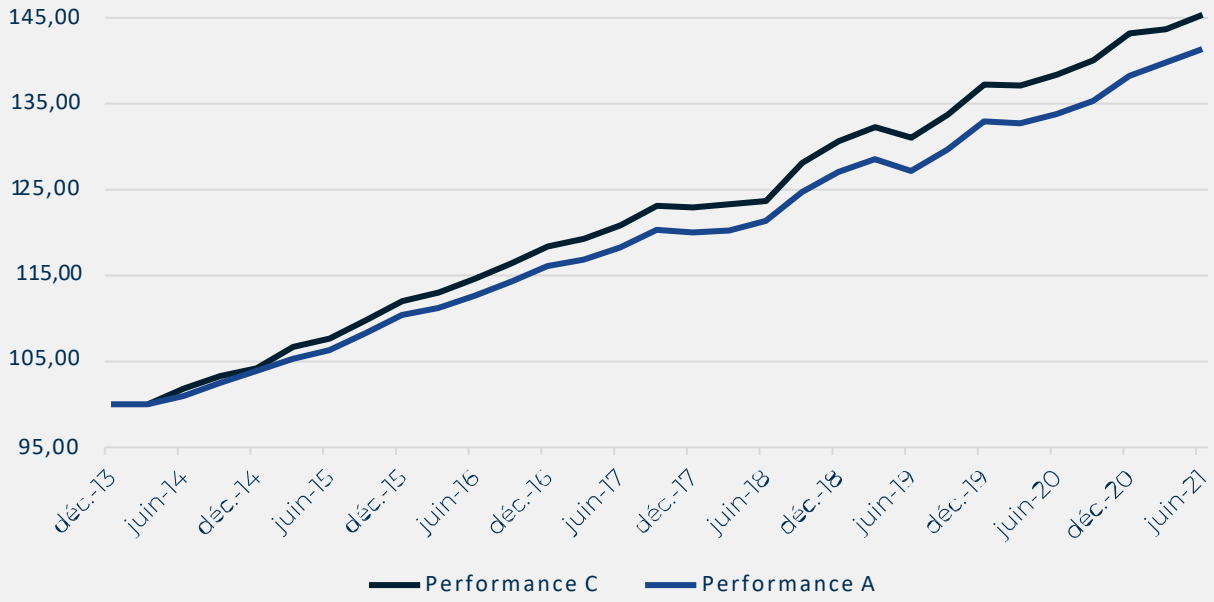
Type de parts	Performance Annualisée	Performance depuis l'origine	Distributions cumulées	Répartitions d'actifs
Part A	5,7%	51,40%	23,51€	72,82€
Part C	6,4%	57,48%	28,34€	74,03€

Données à juin 2021

FCPR IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE II

PERFORMANCE DU FONDS

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



2014	48m €	98m €	31	15
Millésime	Collectés	Investis	Investissements Réalisés	Sociétés En portefeuille

Données à juin 2021

DERNIÈRES SORTIES

Participations	Date	Multiple	TRI
Vulcain 2	Aout 2019	1,24x	9,04%
Smile	Oct. 2019	1,18x	9,78%
Acolad	Dec. 2019	1,13x	9,36%
Homeperf	Mai 2020	1,32x	10,83%
Nextpool	Dec. 2020	1,52x	9,44%
LAF Consulting	Mars 2021	1,49x	9,60%
Auvesy	Mai 2021	1,57x	16,71%

Données à juin 2021

PERFORMANCES ET DISTRIBUTIONS

Type de parts	Performance Annualisée	Performance depuis l'origine	Répartitions d'actifs
Part A	5,5%	41,35%	31,26€
Part C	6,1%	45,40%	35,07€

Données à juin 2021

ODDO BHF
PRIVATE EQUITY

ODDO BHF Private Equity – Gamme FCPR

Conventions CGP - Septembre 2021

Cette présentation est exclusivement dédiée à des distributeurs conseillers en gestion de patrimoine (CIF) et ne peut en aucun cas être diffusée au public, y compris aux clients des distributeurs conseillers en gestion de patrimoine (CIF)

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF PRIVATE EQUITY SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant d'investir dans ce produit. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce produit n'est pas autorisé à la commercialisation dans tous les pays. L'investisseur est informé que ce produit présente un risque de perte en capital et que son investissement est bloqué en principe pour une période de 7 ans. En cas d'investissement, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus présents dans le Règlement du Fonds. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF PRIVATE EQUITY SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF PRIVATE EQUITY SAS.

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que votre argent est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le Règlement (article 10.2).
Le FCPR est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.
Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque du Fonds décrits à la rubrique « Profil de risque » du Règlement.
Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la Société de Gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détiendrez et de votre situation individuelle.

Le FCPR fiscal permet à l'investisseur une exonération de taxation sur les plus-values (hors CSG-CRDS) pour une détention au-delà de 5 ans.

Il est rappelé que les avantages fiscaux dont peuvent bénéficier certains Investisseurs sont subordonnés à la conservation des parts pendant une durée minimale de 5 ans à compter de leur souscription ; et que la cession de parts intervenant avant le terme de ladite période peut, sauf exceptions limitativement énumérées par le Code général des impôts, entraîner la perte desdits avantages fiscaux. Il est à noter enfin que les avantages fiscaux susmentionnés ne sont pas applicables en cas d'investissement dans le Fonds au travers d'un contrat d'assurance-vie.

ODDO BHF Private Equity | Expertise

GESTION D'ACTIFS, depuis 1979

ODDO BHF

125 Mds€
d'encours sous gestion

4 centres d'investissement
Düsseldorf, Francfort, Paris et Luxembourg

11 sites
Düsseldorf, Francfort, Luxembourg, Genève et Zurich (via ODDO BHF AG), Madrid, Milan, Paris, Stockholm, Hong Kong, Abou Dhabi

Une expertise reconnue dans **toutes les catégories d'actifs en Europe, aux États-Unis et en Asie**

Plus de 2500 employés principalement en Allemagne, France et Suisse

dont *PRIVATE EQUITY*, depuis 2000

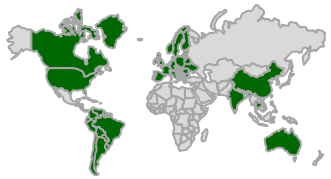
ODDO BHF PRIVATE EQUITY

2,5 Mds€
d'encours sous gestion

Une expertise éprouvée dans le domaine du capital-investissement en **primaire, secondaire, et co-investissements**

21 ans d'expérience d'investissement dans l'ensemble des stratégies de *private equity*

Investissements dans **440+ fonds** depuis le début des années 2000, à travers nos activités primaires et secondaires



Une expérience de longue date dans **toutes les régions clés en matière de capital-investissement**

Source: données ODDO BHF au 30.06.2021

Les activités de ODDO BHF Private Equity s'articulent autour de 3 stratégies

Depuis 2000

15 véhicules

200 investissements

Depuis 2010

11 véhicules

240 investissements

Depuis 2019

7 transactions conclues

90 transactions analysées

Source: données ODDO BHF Private Equity au 30.06.2021

01

FCPR ODDO BHF
SECONDARIES OPPORTUNITIES

Fonds fermé à la commercialisation
depuis le 31/12/2019

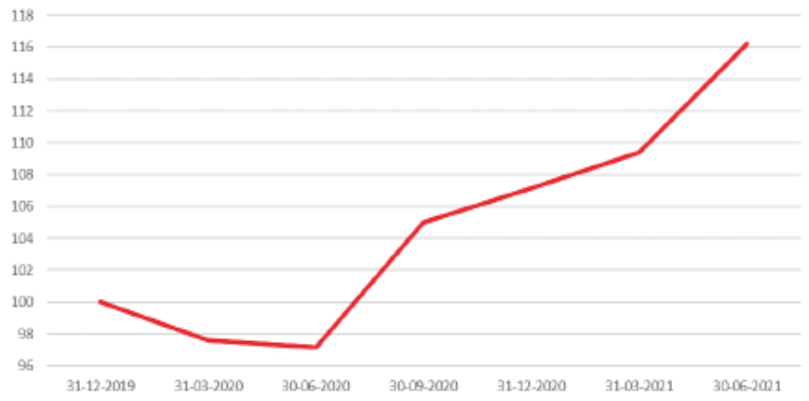
Septembre 2021

FCPR ODDO BHF Secondaries Opportunities | Où en sommes-nous au 30 Juin 2021 ?

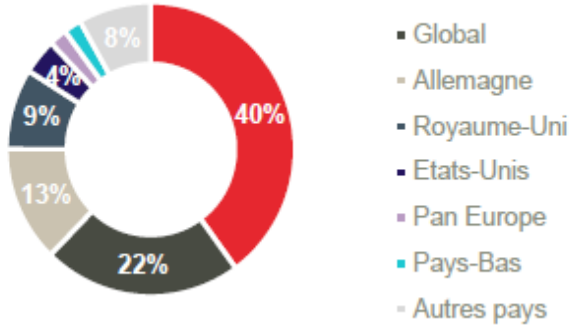
Chiffres clés au 30 Juin 2021

66 392 435 €	15	1 600+
Total Actif net du Fonds	Transactions	Sociétés dans les portefeuilles

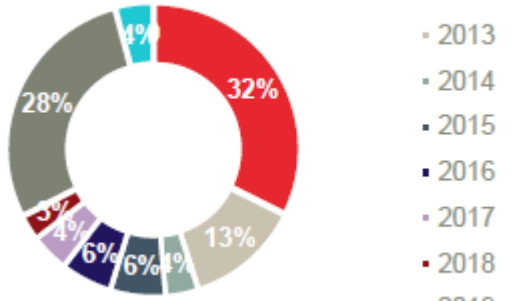
100% du fonds investi

Valeur liquidative de la part A	Evolution de la valeur liquidative de la part A
116,2235 €	
+16,22 % comparé à la valeur nominale d'origine	

Allocation géographique



Allocation par millésime



Quelques exemples de sociétés sous-jacentes :

LeasePlan · Domus Vi · eG Group · Froneri (R&R Ice Cream, Nestlé) · Joe & The Juice

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps
Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

FCPR fiscal agréé par l'AMF

02

FCPR ODDO BHF DEBT & EQUITY OPPORTUNITIES

Fonds en cours de commercialisation jusqu'au 30/06/2022

Septembre 2021

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities | Stratégie d'investissement et points clés

Une stratégie d'investissement dans l'univers des sociétés non cotées (ETI et PME), avec pour objectif de constituer un portefeuille en Dette Privée et en Capital Investissement (Private Equity) dans le respect du quota fiscal.

Le Fonds a pour objectif un **rendement annuel net de frais de 6%** sans pour autant constituer une garantie de performance. Cet objectif ne tient pas compte des éventuels frais liés à votre support d'investissement (assurance-vie, compte titres)

Le FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities investira principalement dans des parts ou actions de Fonds de **Dette Privée** ou de **Capital Investissement (Private Equity)** sur le marché **secondaire**.

Stratégie de **long terme** dont l'investissement est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, soit en principe jusqu'au 14/09/2027 et au plus tard jusqu'au 14/09/2030.

Le FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities pourra également investir dans le capital d'ETI et PME non cotées en réalisant des **Co-investissements directs minoritaires**.

L'allocation géographique ciblée est de **70% Europe et 30% Hors-Europe** (principalement Amérique du Nord). L'Investisseur est informé qu'il ne s'agit que d'un objectif donné à titre uniquement indicatif.

Les principaux risques

Le Fonds donne accès à des actifs de capital investissement et de dette privée.

Le Fonds comporte un certain nombre de **facteurs de risques**, dont notamment :

- **risque de perte en capital**
- **risque de liquidité des actifs du Fonds**
- **risque lié à l'investissement dans des fonds du portefeuille et à la gestion discrétionnaire**
- **risque lié à l'estimation de la valeur des sociétés du portefeuille**
- **risque liés à l'investissement en instruments de dettes**
- **risque lié au marché des sociétés non cotées**
- **risque fiscal**

Pour plus d'informations concernant les risques liés à un investissement dans le Fonds, veuillez vous reporter au règlement.

Une stratégie d'investissement dans l'univers des sociétés non cotées (ETI et PME), avec pour objectif de constituer un portefeuille en Dette Privée et en Capital Investissement (Private Equity) dans le respect du quota fiscal.

Allocation cible

La stratégie d'investissement du Fonds vise à construire et gérer de manière discrétionnaire un portefeuille potentiellement* diversifié avec l'allocation cible suivante :

65%

Actifs de Dette Privée

Fonds Secondaire de Dette Privée

Investissement indirect en dette émise par des ETI et PME

35%

Actifs de Capital Investissement
Co-investissements directs
Fonds Secondaire de Capital Investissement

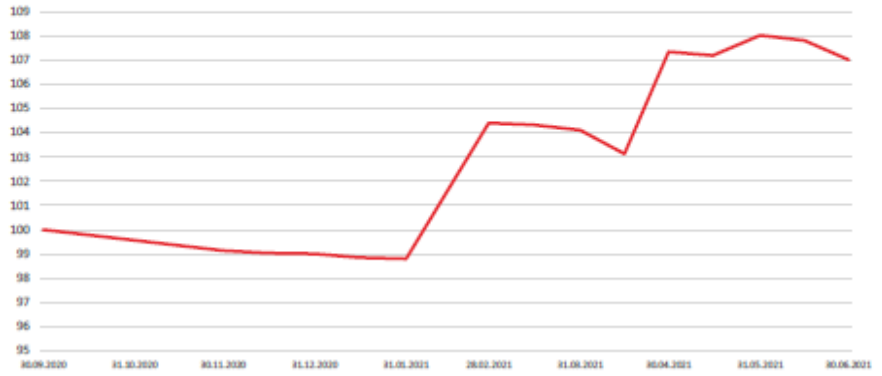
Investissement direct ou indirect dans le capital d'ETI et PME

* L'investisseur est averti que le Fonds n'investira pas plus de 35% du montant total des souscriptions libérées en actions ou parts d'un même fonds ou d'une même société du portefeuille.

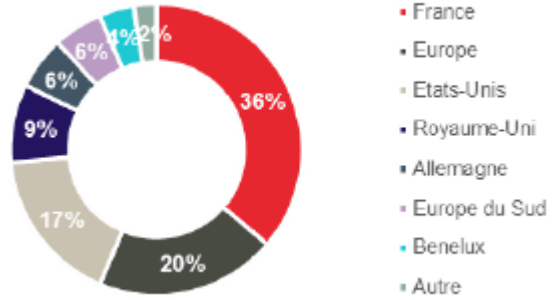
Chiffres clés au 30 Juin 2021

50 398 246 €	4	139 / 123
Total Actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés / Encore actives

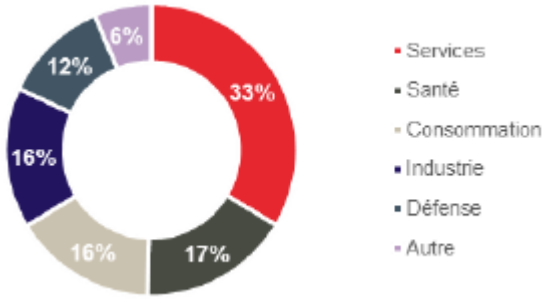
52% du fonds investi

Valeur liquidative de la part A	Evolution de la valeur liquidative de la part A
107,0112 €	
+7,01% comparé à la valeur nominale d'origine	

Allocation géographique



Allocation par secteurs



Quelques exemples de sociétés sous-jacentes :

Domusvi · micross components · PHILOGERIS RESIDENCES · AEB · Emmes

1ère Opportunité d'investissement | Fonds secondaire de capital investissement
Behrman Capital VI (Projet Do)

Présentation de la transaction

Description du gérant

Créé en 1991, Behrman Capital est un gérant Nord Américain de premier plan sur marché moyenne capitalisation, spécialiste des opérations de capital croissance. L'expertise repose sur 5 piliers :
les services de santé, la défense, l'aérospatiale & la distribution de produits manufacturés, et les technologies d'information.

L'opportunité

- Accès au marché américain des entreprises de taille moyenne avec une forte expertise industrielle
- Expertise historique dans des contextes contracycliques
- Larges marchés adressables avec de fortes barrières à l'entrée et une croissance séculaire
- Portefeuille déjà constitué pour 63% réparti sur 4 sociétés
- Contrôle actif des sociétés sur des stratégies « acheter & développer »

4 investissements

micross one source. one solution.™

KSARIA INTERCONNECT

Emmes

Waterline Renewal Technologies

Caractéristiques de la transaction

Projet Do

Date d'investissement	**Q1 2021**
Taille du transaction	**$ 15 m dont $ 3m pour le FCPR OBDEO**
Type de transaction	**Fonds secondaire de capital investissement**
# de sociétés	**4 sociétés**

Qu'achetons nous selon nos analyses?

✓ Décote implicite de 19% sur la valeur des actifs du fonds Behrman Fund VI, capturant la croissance du portefeuille depuis 2018

✓ Une exposition sur des segments de marché :

- Historiquement désensibilisés du cycle économique
- Intrinsèquement résilient car actifs à croissance séculaire
- Motivés par une demande déconnectée du cycle économique

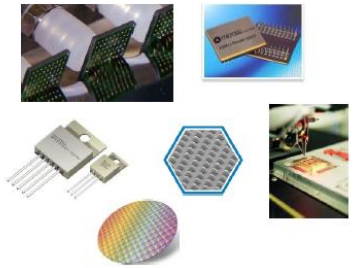
✓ Un fonds déjà appelé à près de c. 50% qui constitue un portefeuille de 4 sociétés valorisées à 1.9x de multiple au 30/09/2020

Source : Behrman Capital

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

micross
one source. one solution.™

Micross Components fournit des composants électroniques de haute fiabilité qui aident à prévenir les défaillances en réduisant les risques de court-circuit électrique en microélectronique et en prolongeant la durée de vie des systèmes dans les domaines de l'aérospatial, l'espace la défense et la santé.



Impact COVID estimé

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

SARIA INTERCONNECT

SARIA est un fournisseur de connectivité par fibre optique au travers de l'assemblage de câbles, la conception, la fabrication, l'installation, la formation et la gestion logistique pour le compte des secteurs de la défense et de l'aérospatiale. Son activité est axée sur des solutions de connectivité à haute fiabilité pour des applications en environnement complexe et exigeant, telles que les communications tactiques sur véhicules militaires au sol, aérien et marine.

Impact COVID estimé

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Emmes

Fondée en 1977, EMMES possède une vaste expérience thérapeutique, avec une expertise spécialisée dans les maladies infectieuses, les vaccins, l'ophtalmologie, l'hématologie / transplantation et les thérapies géniques / cellulaires.
La société a fourni des services d'essais cliniques pour plus de 1 000 essais de phase I-IV dans plus de 70 pays, et a mené les essais sur le vaccin contre la Covid-19 pour le compte de Moderna.

Impact COVID estimé

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Waterline Renewal Technologies

Par le biais de ses marques APM, LMK Technologies et Perma-Liner Industries, Waterline Renewal Technologies (WRT) est un fournisseur de premier plan de produits techniques utilisés dans la réhabilitation sans tranchée des infrastructures de traitement des eaux usées pour des applications municipales, commerciales, industrielles et résidentielles.

Impact COVID estimé

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Source : Behrman Capital

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

2ème Opportunité d'investissement | Fonds secondaire de dette Privée
Projet Bright

Présentation de la transaction

Contexte

- Participation à un process de vente secondaire d'un portefeuille de 7 positions dans des fonds européens de dette privée diversifiés sur 134 émetteurs
- Très bonnes relations avec le cédant et la banque d'affaires intermédiaire
- Bonne couverture des actifs & gérants à travers notre portefeuille historique

L'opportunité

- Portefeuille mature et diversifié : le plus gros actif représente 6% de la valeur totale, et le top 13 représente 50% de la valeur totale
- Profils de risque complémentaires (dette senior, junior, unitranche, mezzanine)
- Potentiel de surperformance lié aux instruments de capitaux (16% de la valeur totale)

Caractéristiques de la transaction

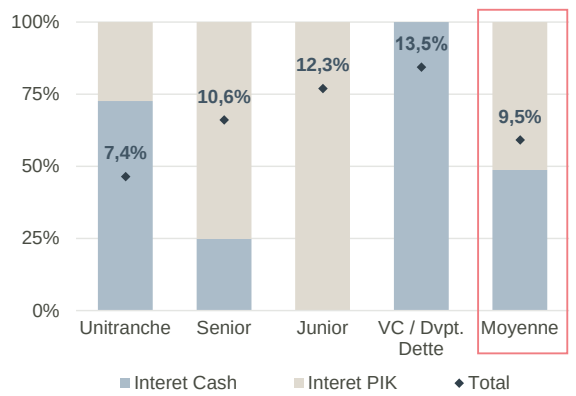
Projet Bright

Date d'investissement	**Q2 2021**
Taille du transaction	**€ 10.8m**
Type de transaction	**Fonds secondaire de dette privée**
# de fonds / sociétés	**7 / 134**

Portefeuille au closing (k€)

Nom du Projet	Engagement	Prix de revient	VL closing
BRIGHT	10 798	8 627	10 080
Acto Mezzanine II	*1 123*		*1 138*
CIC Mezzanine 3	*265*		*296*
European Capital PD	*3 877*		*3 894*
Idinvest Private Debt III	*1 141*		*1 246*
Kreos Capital V	*2 033*		*1 360*
Oquendo Mezzanine II	*629*		*657*
Trocadero C&T II	*1 730*		*1 490*

Rendement brut par instrument (avant décote)



Qu'achetons nous selon nos analyses?

- ✓ Décote à l'entrée de 13%
- ✓ Paiement structuré: 50% du prix payé en avril 2021, 50% déc. 2021
- ✓ Rendement embarqué des instruments dette (avant décote) de 9,5%
- ✓ Distributions rapides et régulières dues notamment aux paiements d'intérêts
- ✓ Portefeuille investi principalement entre 2016 et 2018 => maturité des instruments de dette principalement entre 2022 et 2025
- ✓ Portefeuille exposé à 83% en Europe continentale, majoritairement sur des entreprises de taille moyenne (valeurs entre €50m et €250m)

Source : OBPE

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

2ème Opportunité d'investissement | Projet Bright – Exemples d'investissements du portefeuille

Investissement	Sponsor	Instruments	Secteur / Industrie
PHILOGERIS RESIDENCES	*Sans sponsor*	**Mezzanine**	Santé / Groupe d'EHPAD
AEB	Apax PARTNERS	**Unitranche**	Chimie pour applications agroalimentaires
maincare	*Sans sponsor*	**Unitranche**	Santé / Editeur de logiciels
TOFANE	ciclad	**Action**	Telecom / Solutions B2B pour voix & data
MAISON BERGER PARIS 1898	*Sans sponsor*	**Unitranche**	Consommation / Parfums d'intérieur
Onduline	naxicap PARTNERS	**Unitranche**	Construction / Toitures & façades

Strictly confidential

20/10/2021

Source : OBPE

Présentation de la transaction

Contexte

- Co-investissement dans Destiny aux côtés d'Apax France
- Apax France IX est investit dans Destiny depuis Janvier 2020, a réalisé 7 opérations de croissance externe depuis, et a sécurisé 3 nouvelles cibles, qui ensemble permettraient à Destiny de doubler de taille
- Dans ce contexte Apax France a levé un fonds complémentaire de €180m pour financer ces 3 acquisitions, tout en investissant €30m supplémentaires via leur fonds Apax France IX

L'opportunité

- Destiny est un opérateur télécom européen alternatif B2B offrant des services de communications unifiées avec des opérations en Belgique, France et Pays-Bas.
- Les 3 acquisitions permettront notamment à la société de pénétrer les pays nordiques, mais aussi le Royaume-Uni et l'Allemagne.
- Marché des communications en ligne (cloud) très attractif avec des taux de croissance à 2 chiffres, tirés par l'accélération de l'adoption de services en ligne
- Très forte visibilité sur des revenus récurrents (abonnements pluriannuels)

Description du gérant

- Créé en 1972, Apax France est un gérant Européen de premier plan sur le marché des entreprises de taille moyenne, spécialiste des opérations de capital croissance.
- L'expertise repose sur 4 secteurs : Technologie & Télécommunications, Services, Santé et Consommation
- Une équipe dédiée au secteur Technologie & Télécommunications (2.7x de multiple sur 15 opérations cédées depuis 2002)

DESTINY cloud telecom as it should be

Caractéristiques de la transaction

Projet Trilogy

Date d'investissement	**Q2 2021**
Taille du transaction	**€ 5m**
Type de transaction	**Co-investissement**
# de sociétés	**1 société**

Qu'achetons nous selon nos analyses?

- ✓ Un co-investissement aux côtés d'un gérant de premier plan avec une expertise reconnue sur le secteur technologie & télécommunications
- ✓ Une société opérant dans une secteur très attractif :
  - Marché en forte croissance tirée par une adoption grandissante des communications en ligne pour les entreprises
  - Positionnement sur le segment dynamique des PME et ETI
- ✓ Une équipe de management de grande qualité avec un très bon historique d'acquisition et intégration (15 acquisitions depuis 2016)

Source : Apax France

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

Présentation de la transaction

Contexte

- Co-investissement dans Domus Vi aux côtés d'ICG
- ICG est investit dans Domus Vi à travers son fonds VI depuis 2017 et a accompagné la société en dette ou en capital depuis 2003
- ICG a organisé un fonds de continuation où ICG VI vend ses parts à un consortium constitué du fondateur Yves Journel, d'ICG VII et d'investisseurs secondaires

L'opportunité

- Domus Vi est un acteur majeur dans l'accueil et les services aux seniors : maisons de retraite médicalisées, résidences seniors, agences d'aide à domicile, services de soins infirmiers à domicile
- Leader en France et en Espagne (respectivement #1 et #3)
- Le groupe est présent dans 6 pays (France, Espagne, Portugal, Chili, Uruguay et Colombie) avec près de 440 résidences médicalisées dont ~50% en France
- Marché des soins aux personnes âgées très attractif bénéficiant de fondamentaux solides (demande croissante, pénurie de lits, financements publics pérennes)
- Importantes barrières à l'entrée du fait de la nature très régulée de l'activité

Description du gérant

- Avec plus de 30 ans de présence sur le marché et plus de €46 M d'actifs sous gestion, ICG est un gérant global de premier plan sur la classe d'actifs privés
- Stratégie d'investissement flexible au travers d'instruments de dette et d'action (1.9x de multiple historiquement)
- Membre de l'équipe ayant participé à la transaction totalisant 15 ans d'expérience

Caractéristiques de la transaction

Projet Colombe

Date d'investissement	**Q2 2021**
Taille du transaction	**€ 7m**
Type de transaction	**Co-investissement**
# de sociétés	**1 société**

Qu'achetons nous selon nos analyses?

- ✓ Un co-investissement aux côtés d'un gérant de premier plan avec une excellente connaissance de l'actif (au capital depuis 2003)
- ✓ Une société opérant dans une secteur très attractif :
  - Marché en forte croissance tirée par le vieillissement de la population et un besoin croissant en services aux personnes dépendantes
- ✓ Une équipe de management de grande qualité avec un très bon historique d'acquisition et intégration (10+ acquisitions depuis 2015)

Source : ICG

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

5ème Opportunité d'investissement | Fonds secondaire de capital investissement
Siparex fonds de continuation (Projet Prime)

Présentation de la transaction

SIPAREX Group

Description du gérant

Créé en 1977, Siparex est un gérant français indépendant présent sur le marché des entreprises de taille moyenne, proposant des opérations de capital développement, de capital risque et de transmission minoritaire ou majoritaire. Le groupe dispose actuellement de €2.2md d'actifs sous gestion, et s'intéresse particulièrement aux secteurs suivants :
les services de santé, l'agroalimentaire, la mobilité, les industries de spécialités et les services liés aux technologies.

L'opportunité

- Accès à un portefeuille diversifié, composé d'entreprises leaders de leur marché, avec une forte exposition à l'international
- Solide performance du portefeuille en 2020 malgré le Covid-19
- Des perspectives de croissance fortes (organique et fusions & acquisitions)
- Relation de longue date entre Siparex et les dirigeants des entreprises
- Relation de longue date entre Siparex et OBPE

Un portefeuille composé de 4 investissements

LNA SANTÉ – Soigner et prendre soin
GROUPE LACROIX
FIRMIN BOUVARD – Maître pâtissier depuis 1982
Maped

Caractéristiques de la transaction

Projet Prime

Date d'investissement	**Q3 2021**
Taille du transaction	**€ 20m dont € 5m pour FCPR OBDEO**
Type de transaction	**Fonds secondaire de capital investissement**
# de sociétés	**4 sociétés**

Qu'achetons nous selon nos analyses?

- ✓ Décote de 5% à l'entrée sur la valeur des actifs du portefeuille
- ✓ Pas de liquidité prévue avant 2024, afin de profiter complètement de la création de valeur pour les sociétés du portefeuille
- ✓ Un portefeuille équilibré de 4 sociétés avec un levier financier raisonnable et une base clients fragmentée

Source : Siparex

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

Créé en 1990, LNA Santé gère 72 maisons de retraite pour personnes âgées en France et en Belgique, représentant une capacité totale de 8150 lits (dont 86% sont complètement opérationnels). Le groupe emploie 6700 personnes, et est coté à la Bourse de Paris depuis 2006.

Impact COVID

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Le groupe Lacroix est un fabricant d'emballages standards et sur-mesure, créé en 1946 et toujours détenu par la famille fondatrice. Parmi les leaders français de l'emballage agroalimentaire, notamment pour les produits laitiers solides (fromage, beurre, crème glacée), le groupe est présent à l'étranger (50% des ventes réalisées aux Etats-Unis). Le groupe Lacroix dispose d'une forte capacité d'innovation afin de répondre aux besoins spécifiques de ses clients.

Impact COVID

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Fondé en 1902, le groupe Bouvard a progressivement transformé sa pâtisserie en un groupe industriel produisant des biscuits, des pâtisseries et une gamme de « prêt à garnir ». Le groupe Bouvard se caractérise par ses produits de grande qualité, la traçabilité de sa chaîne d'approvisionnement, sa capacité d'innovation (80 produits lancés en 2020) et par un portefeuille de clients international et diversifié (Carrefour, Amazon, Milka, Casino…).

Impact COVID

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Créé en 1947, Maped est un fournisseur de matériel scolaire et de bureau. Depuis 2015, le groupe est également présent sur le marché des loisirs créatifs, des activités extra-scolaires et des jeux. Le groupe est caractérisé par sa forte ADN R&D (25 nouveaux produits par an, 50 brevets actifs), sa production intégrée (70% est réalisée en interne) ainsi que par une forte exposition internationale (79% des ventes réalisées à l'étranger en 2019).

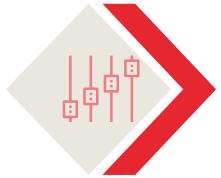
Impact COVID

Activité	
Opérations	
Engagements	
Liquidité	
Risque global T1-21	

Source : Siparex

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

FCPR ODDO BHF Debt and Equity Opportunities | Avantages et risques (1/2)



Un fonds complémentaire et potentiellement diversifié

Le FCPR bénéficiera des **complémentarités** du Private Equity et de la Dette Privée et n'investira **pas plus de 35%** dans un même fonds ou une même société.

Objectif de rendement attractif

Le fonds a pour objectif un **rendement annuel net de frais de 6%** sans pour autant constituer une garantie de performance. Cet objectif ne tient pas compte des éventuels frais liés à votre support d'investissement (assurance-vie, compte titres)

Une expertise reconnue et éprouvée

ODDO BHF Private Equity possède une connaissance profonde et un accès depuis plus de 20 ans au financement de la **croissance des ETI et PME non cotées.**

Rappels des risques

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur investissement est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le Règlement.
Le FCPR est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.
Le souscripteur est incité à prendre connaissance des facteurs de risque du Fonds décrits à la rubrique « Profil de risque » du Règlement.
Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que le souscripteur bénéficie automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la Société de Gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle il est détenu et de chaque situation individuelle.

Avantage fiscal

Le FCPR fiscal permet à l'investisseur une **exonération de taxation sur les plus-values** (hors CSG-CRDS) pour une détention au-delà **de 5 ans**.

Ce traitement fiscal avantageux dont peuvent bénéficier certains investisseurs **dépend de la situation patrimoniale individuelle de chaque souscripteur** et le dispositif présenté est susceptible d'être modifié ultérieurement.

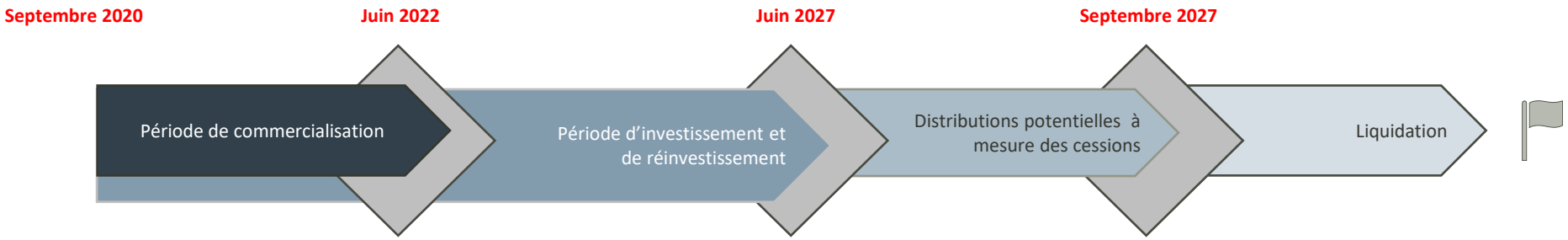
Il est à noter également que les avantages fiscaux sont **subordonnés à la conservation des parts pendant une durée minimale de 5 ans à compter de leur souscription** et que la cession de parts intervenant avant le terme de ladite période peut, sauf exceptions limitativement énumérées par le Code général des impôts, entraîner la perte desdits avantages fiscaux.

Il est à noter enfin que les avantages fiscaux mentionnés ci-dessus ne sont pas applicables en cas d'investissement dans le Fonds au travers d'un contrat d'assurance-vie.

Rappels des risques

Il est rappelé que le fonds présente un risque de perte en capital et que l'investissement est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, soit en principe jusqu'au 14/09/2027 et au plus tard jusqu'au 14/09/2030.

Repères et vie du FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities*



Source: ODDO BHF Private Equity

Souscriptions

- Les parts A sont souscrites :
  - Initialement à leur valeur nominale, soit 100€ par part, puis
  - dès lors que le Fonds aura publié la première valeur liquidative des parts A, au plus élevé des 2 montants suivants :
    - la valeur nominale de la part, telle que mentionnée au Règlement du Fonds (majorée des droits d'entrée décrits dans le Règlement du Fonds) ;
    - ou la prochaine valeur liquidative connue (majorée des droits d'entrée décrits dans le Règlement du Fonds)

Rachats

Un Investisseur ne peut pas demander le rachat de ses parts par le Fonds avant le 14/09/2027, étant précisé que cette période pourra être prorogée à l'initiative de la Société de Gestion pour 3 périodes successives de 1 an chacune.

Les demandes de rachat résultant d'un cas de force majeure (décès ou invalidité décrits dans le Règlement) seront assurées par le Fonds à tout moment sur la base de la dernière Valeur Liquidative suivant la demande de rachat.

*hors prise en compte des potentielles extensions de périodes d'investissement et de durée de vie du fonds

Cette information est fournie à titre purement indicatif et ne doit pas être considérée comme un conseil en investissement.

Informations détaillées sur la part A du FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities

Structure juridique	FCPR agréé AMF
Rendement net cible	6% sans pour autant constituer une garantie de garantie de performance. Cet objectif ne tient pas compte des éventuels frais liés à votre support d'investissement (assurance-vie, compte titres)
Valeur liquidative	Le quinzième et le dernier jour de chaque mois (ou le jour ouvré qui précède)
Période d'investissement	5 ans après la date de constitution du Fonds, soit jusqu'au 14 Septembre 2025 (+ extension de 1 an possible)
Période de non-distribution	Période de réinvestissement dans le Fonds 5 ans après le dernier jour de souscription, soit jusqu'au 30 Juin 2027
Échéance	7 ans, soit jusqu'au 14 Septembre 2027 (possibilité de 3 extensions de 1 an)
Période de commercialisation	Septembre 2020 jusqu'au 30 Juin 2022
Minimum de souscription	10.000 EUR
Frais de gestion	2% du capital souscrit
Droits d'entrée	5% maximum du capital souscrit. Les droits d'entrée sont fixés dans le cadre de contrats d'assurance vie
Taux maximal de frais annuels moyens (gestionnaire et distributeur)	3.71%
Fiscalité	FCPR fiscal : exonération de taxation sur les plus-values (hors CSG-CRDS) au-delà de 5 ans, avec réinvestissement possible des distributions dans la stratégie (hors investissement au travers d'une assurance vie)
Rendement prioritaire (hurdle)	Multiple de 1.2x net investisseur sur base de la valeur nominale. (autrement dit l'intégralité de la performance jusqu'à la perception totale du rendement prioritaire est versée aux porteurs de parts A, F, G et O)
Carried Interest	Une fois le rendement prioritaire atteint, 20/80 du montant du rendement prioritaire est versé aux porteurs de parts C au titre d'un rattrapage sur le rendement prioritaire. Une fois le rendement prioritaire et le rattrapage sur le rendement prioritaire versés, 20% de la performance sera versée aux porteurs de parts C et 80% de la performance sera versée aux porteurs de parts A, F, G et O
Ordre des distributions	Le remboursement des parts A, F, G et O se fait prioritairement sur le remboursement des parts C, le remboursement des parts de Carried Interest est donc conditionné au remboursement préalable des autres parts
Pris en compte des risques en matière de durabilité	Le Fonds ne tient actuellement pas compte des Risques en Matière de Durabilité* ou des incidences négatives en matière de durabilité dans le processus de décision d'investissement, car ils ne sont pas pertinents pour la stratégie secondaire du Fonds
Société de gestion	ODDO BHF Private Equity SAS

Informations détaillées sur la part A du FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities

Informations complémentaires

Plusieurs documents seront mis à disposition des porteurs de parts pendant la durée de vie du Fonds, dont des rapports semestriels et annuels de gestion, ainsi que la composition de l'actif.

Le FCPR n'a pas vocation à investir dans des actions de préférence et/ou titres assortis de mécanismes assimilés. Le Fonds sera potentiellement amené à investir dans des titres ordinaires d'entités qui émettent des actions de préférence ou ont recours à des mécanismes assimilés pouvant être de nature à plafonner ou limiter la performance du Fonds.

*Un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investissements réalisés par le Fonds.

Glossaire

Définition des termes clés

- **Private Equity**
  Le Private Equity ou capital-investissement accompagne sur une durée déterminée des entreprises non cotées et leur apporte des fonds propres, via une prise de participation minoritaire ou majoritaire au capital, nécessaires pour financer des projets de croissance et de transformation.

- **Courbe en J**
  La courbe en J représente le cycle de vie d'un fonds de Private Equity dans lequel les flux de trésorerie nets ne deviennent potentiellement positifs qu'après plusieurs années. Le porteur s'expose néanmoins à un risque intégral de perte en capital.

- **Distressed debt (dette en difficulté)**
  Ce type de dette survient lorsqu'une entreprise connaît des difficultés financières et a manqué à ses obligations.

- **Dette unitranche**
  La dette Unitranche est une structure de prêt hybride qui combine la dette senior et junior en un seul instrument de dette. L'emprunteur de ce type de prêt paie un taux d'intérêt mixte qui se situe entre le taux de la dette senior et celui de la dette subordonnée.

- **Dette junior**
  Ce type de dette peut prendre la forme d'un financement mezzanine ou d'un emprunt obligataire à haut rendement dont le remboursement intervient après celui de la dette senior.

- **Dette senior**
  La dette senior est une dette bénéficiant de garanties spécifiques et dont le remboursement se fait prioritairement.

- **Buyout**
  Ce type d'investissement désigne un rachat soit une opération d'investissement par laquelle les capitaux propres d'une entreprise, ou une part majoritaire des actions de l'entreprise, sont acquis.

- **Carried interest**
  L'intéressement est une part des bénéfices que les associés généraux des fonds de capital-investissement et des fonds spéculatifs reçoivent en compensation, qu'ils apportent ou non des fonds initiaux.

ODDO BHF
PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiées au capital de 200.000 euros
12, boulevard de la Madeleine – 75009 PARIS
392 122 370 RCS PARIS
am.oddo-bhf.com

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities

- Encours : 85M€ à fin août

- La période de commercialisation est prorogée jusqu'au 30 juin 2022

Modalités :

✓ En compte-titres :

✓ 100% des droits d'entrée acquis au CGP

✓ Rétrocessions : 0.8% des frais de gestion (base : capital souscrit)

Liquidité first en assurance vie !

✓ Accessible sur les contrats Génération Vie avec la création d'une part G spécifique :
=> Liquidité assurée par l'assureur (avec un coût de "réassurance" de 0,75%/an)
⇒ Droit d'entrée de 1% acquis au CGP

Attention, enveloppe limitée en assurance vie !

✓ Egalement accessible sur les contrats Oradea avec la création d'une part O spécifique selon les mêmes modalités, avec une limite à 50% de l'allocation

Draft version