

Odyssey 2024

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

FPCI

ELTIF UCI PART II

Altaroc

Document commercial

1

Altaroc, un leader européen du Private Equity pour les investisseurs privés

Altaroc est un fonds de fonds créé en 2021 par Maurice Tchenio et Frédéric Stolar, deux pionniers du Private Equity en Europe

Altaroc est piloté par la Société de Gestion Altaroc Partners* qui dispose de plus de 25 ans de track-record



Maurice Tchenio

PRÉSIDENT & 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 & CO-FONDATEUR

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



50 EXPERTS

Une présence dans 4 pays



3 MILLÉSIMES

3 Millésimes de qualité institutionnelle déployés



1MD€ LEVÉS

Plus de 5 000 investisseurs privés



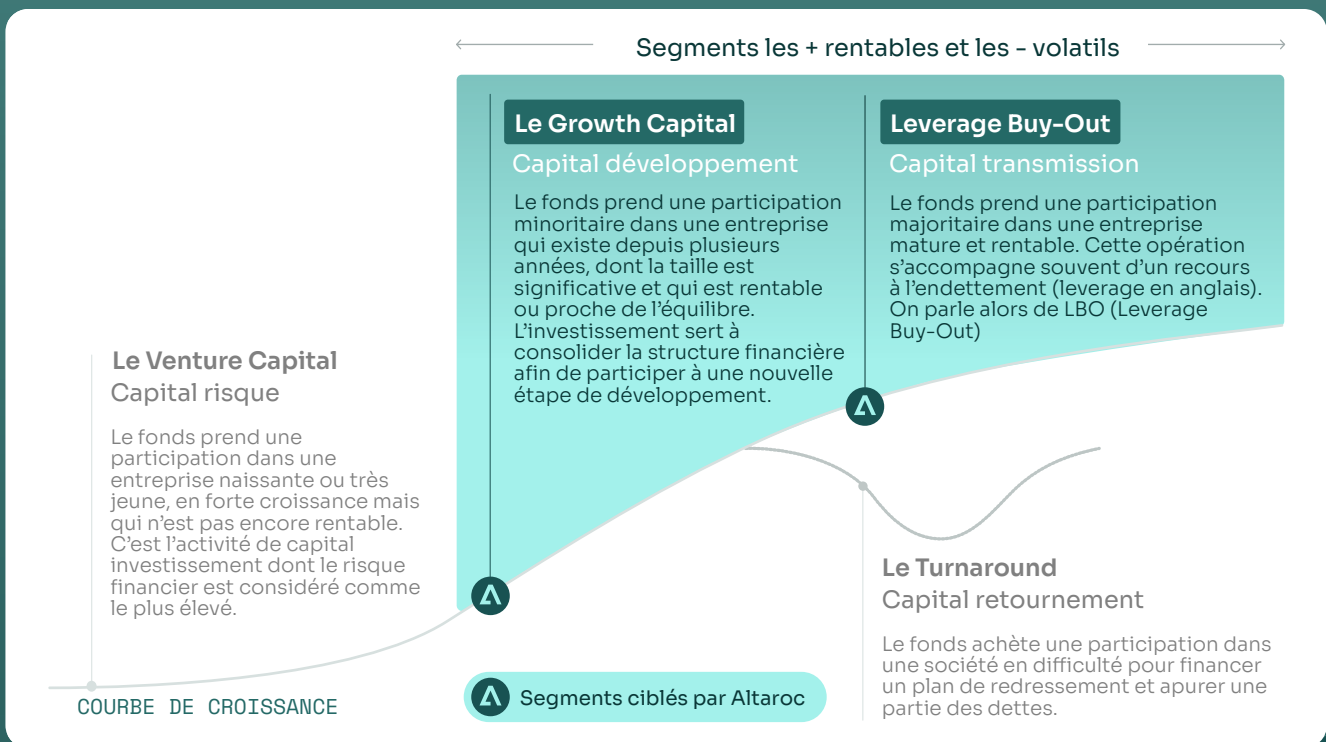
16 GÉRANTS

Altaroc a investi chez 16 Gérants du 1^{er} quartile mondial

*Anciennement Amboise Partners.

2

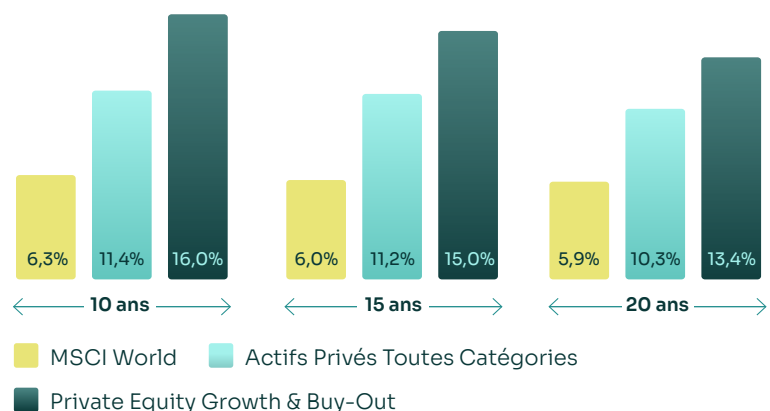
Le Private Equity, une classe d'actifs à haut potentiel



Une classe d'actifs qui se distingue

Depuis + de 20 ans, les segments Growth et Buy-Out du Private Equity ont généré une surperformance de +7 à +10 points par an vs. les marchés actions.

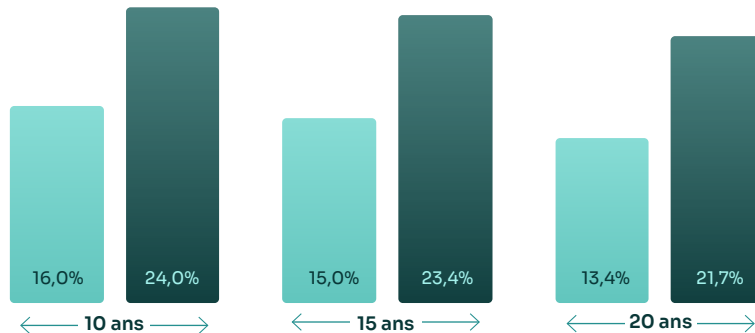
PERFORMANCES MOYENNES DES CLASSES D'ACTIFS - MONDE



Performance à fin décembre 2023 exprimée en TRI net et calculée sur les Millésimes compris dans la période concernée.
 MSCI World Price Index / Sources : MSCI / Pitchbook - 2023

De très grands écarts de performances entre les Gérants

PERFORMANCES MOYENNES DU PRIVATE EQUITY
GROWTH & BUY-OUT - MONDE



■ Private Equity Growth & Buy-Out
■ Private Equity Growth & Buy-Out 1^{er} Quartile

Performance à fin 2023 exprimée en TRI net et calculée sur les Millésimes compris dans la période concernée
Source : Pitchbook - 2023

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

3

Les Millésimes Altaroc, des fonds structurés autour d'une stratégie unique



Maurice Tchenio

PRÉSIDENT DU
COMITÉ CONSULTATIF



Frédéric Stolar



Louis Flamand



Dimitri Bernard

+ de 100 ans d'expérience cumulée

Maurice Tchenio – PRÉSIDENT ET CO-FONDATEUR

- Fondateur d'Apax Partners
- Fondateur d'Altamir, 1^{er} 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 Responsable Monde du Private Equity chez UBS Private Bank

Dimitri Bernard – DIRECTEUR D'INVESTISSEMENTS

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

Des portefeuilles diversifiés, clé en main, qui offrent un couple 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

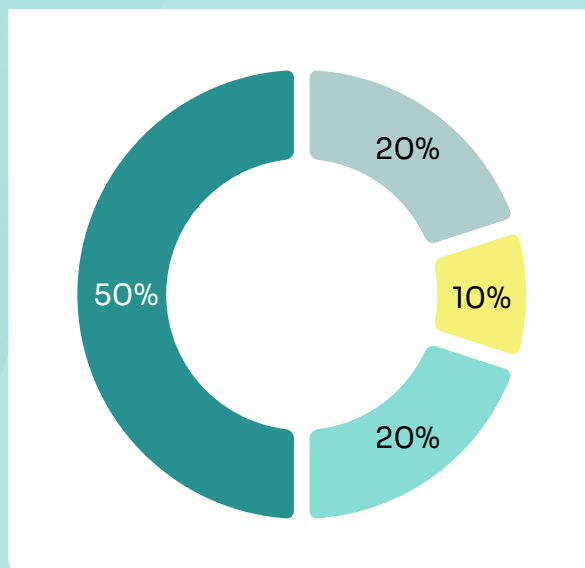
+150

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

CIBLES SECTORIELLES

4

secteurs ciblés pour leur forte
croissance et leur résilience

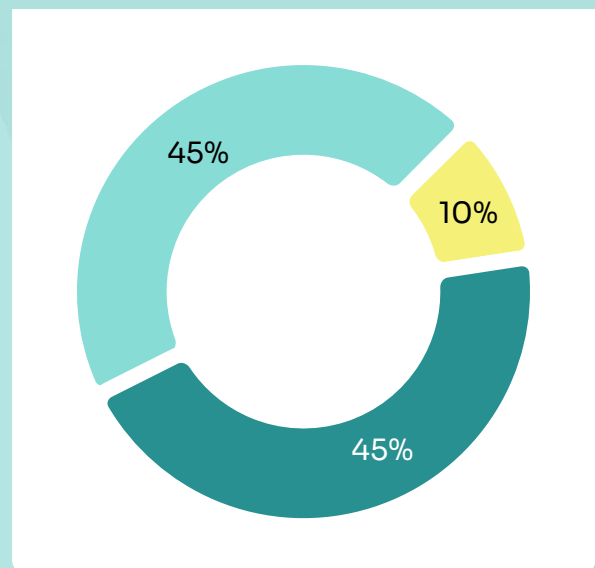


■ Technologie & Logiciels ■ Services B2B
■ B2C ■ Santé

CIBLES GÉOGRAPHIQUES

3

zones ciblées pour une
diversification optimisée



■ Europe ■ Asie & Reste du Monde
■ Amérique du Nord

* Large-Cap : sociétés valorisées + de 10 Mds€
Mid-Cap : sociétés valorisées entre 200 M€ et 10 Mds€

📊 Notre stratégie de sélection : critères financiers

- Une société d'investissement qui existe depuis **au moins 20 ans**
- Un **historique de performance sur 20 ans dans le 1^{er} quartile** : TRI net minimum de 15%, multiple net minimum de 2.0x
- 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)

✨ Notre stratégie de sélection : critères extra-financiers

- Une **stratégie d'investissement** claire et précise
- Des **équipes réputées** et présentant une forte cohésion
- Une organisation structurée autour **d'expertises sectorielles, géographiques et opérationnelles**
- Des process et une **gouvernance** de qualité institutionnelle
- Une succession sécurisée des **partners clés**
- Des **engagements ESG** affirmés

4

Le Millésime Altaroc Odyssey 2024 : 7 fonds en cours de diligence chez des Gérants du 1^{er} quartile mondial

**OBJECTIF DE
PERFORMANCE
nette de frais***

Multiple : 1,7x
TRI : 13%

Fonds	Inflexion Buyout Fund VII	Five Arrows Growth Partners	Bridgepoint Development Capital V
Stratégie	Mid-market, LBO	LBO	Lower Mid-market, LBO
Société de gestion			
Année de création	1999	2009	1984
Encours total géré	10 Mds£	24 Mds€	30 Mds€
Nombre de professionnels	140	77	140
Multiple net**	2,3x	3,2x	2,5x
TRI net**	25%	25%	29%
Durée moyenne	3,7 années	5,2 années	3,6 années
Ratio de perte***	~5 %	~2 %	~8 %
Taille du fonds	3 Mds£	1 Md€	2 Mds€
Géographies			
Amérique du Nord	0%	40%	0 %
Europe	100%	60%	100 %
Reste du Monde	0%	0%	0 %

[Voir la factsheet](#)
[Voir la factsheet](#)
[Voir la factsheet](#)

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. ** Performances moyennisées à travers les fonds et mesurées au 31/12/23 sur les fonds arrivés à maturité. *** Ratio de perte : montant des moins-values réalisées et latentes rapporté aux montants totaux investis sur la période d'analyse.

Fonds

Nordic Capital
Evolution II

Summit XII

Stratégie

Mid-market, LBO

Growth

Société de gestion

NORDIC CAPITAL

SUMMIT
PARTNERS

Année de création

1989

1984

Encours total géré

30 Mds€

37 Mds\$

Nombre de professionnels

200

112

Multiple net*

2,2x

2,9x

TRI net*

18%

33%

Durée moyenne

4,8 années

3,7 années

Ratio de perte**

~10 %

~7 %

Taille du fonds

2 Mds€

9-10 Mds\$

Géographies

Amérique du Nord

0%

100 %

Europe

100%

0 %

Reste du Monde

0%

0 %

Voir la factsheet

Voir la factsheet

Fonds

Vista Foundation
Fund VGeneral Atlantic
2024

Stratégie

LBO

Growth

Société de gestion

VISTA

GENERAL
ATLANTIC

Année de création

2000

1980

Encours total géré

101 Mds\$

90 Mds€

Nombre de professionnels

180

450

Multiple net*

2,3x

2,0x

TRI net*

23%

18%

Durée moyenne

4 années

4,2 années

Ratio de perte**

~3 %

~8 %

Taille du fonds

4 Mds\$

8 Mds€

Géographies

Amérique du Nord

100%

45 %

Europe

0%

15 %

Reste du Monde

0%

40 %

Voir la factsheet

Voir la factsheet

5

Caractéristiques du Millésime Odyssey 2024

Taille - Objectif 400M€

Engagement des fondateurs d'Altaroc et d'Altamir - 33M€

Date limite de souscription - 31 mars 2025

Durée d'engagement - 10 ans*

Format - FPCI ou ELTIF UCI Part II à appels de fonds différés - Produit éligible à l'assurance vie luxembourgeoise

Code ISIN - 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 investis 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



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

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

* Prorogeable 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. **** 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).

6

Une offre propulsée par un écosystème technologique et serviciel de pointe



ALTAROC.PE, UN HUB DE CONTENUS D'EXCEPTION

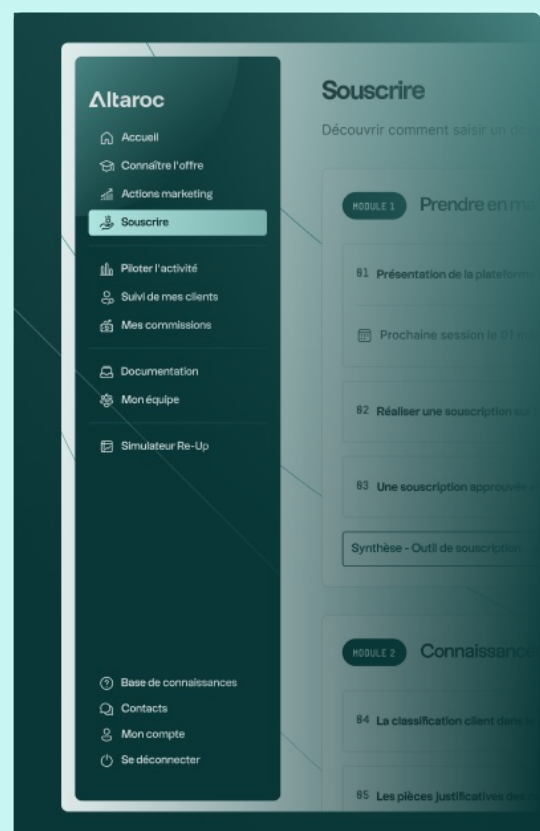
- Des centaines de dossiers spéciaux, articles, infographies pour découvrir le Private Equity, nos offres, les fonds et les sociétés de nos portefeuilles
- Des ressources pédagogiques pour comprendre les meilleures stratégies d'investissement
- « Altaroc TV » : + de 200 vidéos et chaque mois de nouvelles séries exclusives sur nos gérants, les sociétés et l'actualité du Private Equity
- Un newsflow alimenté en temps réel pour suivre l'actualité de nos gérants et sociétés à travers le monde

L'ESPACE PARTENAIRES, UN "ONE-STOP SHOP" CLÉ EN MAIN

- Une plateforme sécurisée, simple à intégrer à votre écosystème IT et connectée à Harvest
- Un parcours de souscription 100% digital pour exécuter en quelques minutes vos KYD et KYC
- Un véritable outil de pilotage pour suivre vos KPI business
- Une vision en temps réel des dossiers de vos clients
- Un système de gestion automatique des appels de fonds

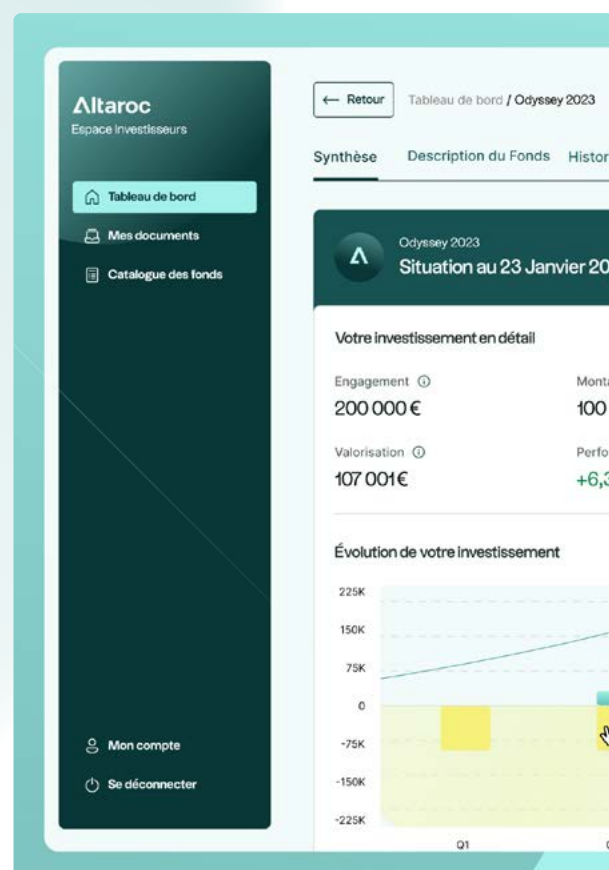


Une plateforme évolutive (SaaS) : nos équipes déploient régulièrement de nouvelles fonctionnalités pour répondre à vos besoins



L'ESPACE INVESTISSEURS AU SERVICE DE L'EXPÉRIENCE CLIENT

- Une plateforme sécurisée et 100% conforme au RGDP
- Un coffre-fort hébergeant tous les documents réglementaires et informations personnelles de vos clients privés
- Une vision en temps réel de la performance des investissements et des portefeuilles
- Une mise à disposition automatique des reportings agrégés



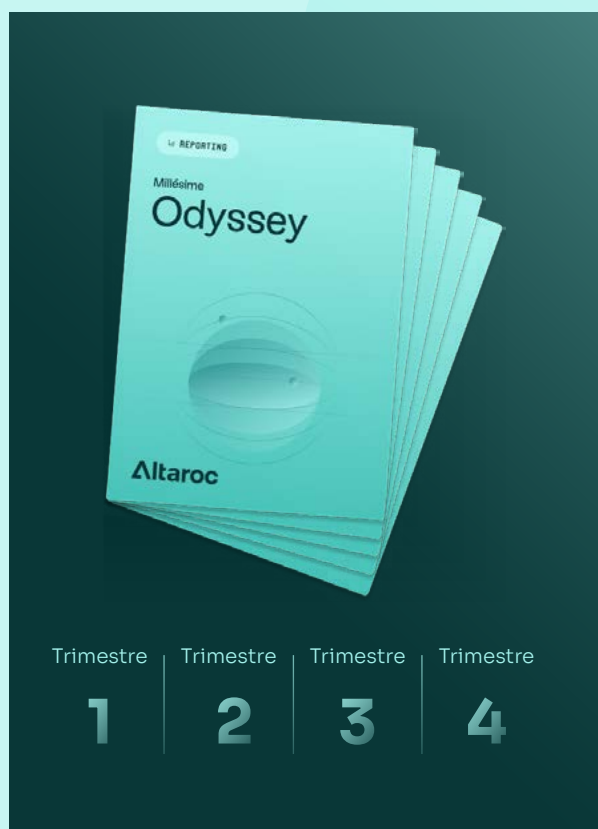
DES REPORTINGS CONSOLIDÉS DE QUALITÉ INSTITUTIONNELLE

Reportings de performances

Chaque trimestre, un détail complet des performances des Millésimes Odyssey : allocation aux fonds, vitesse de déploiement, focus sur les sociétés sous-jacentes

Rapports ESG

Chaque année, un rapport ESG détaillant les actions et leviers déployés par nos Gérants pour impacter la croissance, l'emploi et l'environnement



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 limitées 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 alternatifs («**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. 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 compliance@altaroc.pe.

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.

Contacts

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 Campenhoudt
Head of Switzerland
+41 22 506 86 31
+41 79 342 95 74
julie.van-campenhoudt@altaroc.pe



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

SERVICE PARTENAIRES

✉ +33 1 86 65 98 20
☎ service@altaroc.pe



Thibault Laffont
Directeur Service
Partenaires



Isidore Renting
Responsable Service
Partenaires



Marie-Ange Nguini
Responsable Service
Partenaires

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