



ALTAROC

Private Equity is now yours

Une offre innovante, sponsorisée par
Altamir, pour se constituer une allocation
pérenne et performante en Private Equity

Investir dans le private equity comporte des risques.
Se reporter à la section dédiée en annexes.

Informations importantes

- L'investissement proposé est du Private Equity. Ni le capital, ni le rendement ne sont garantis. Le capital est donc à risque (voir les facteurs de risque en annexe).
- Les chiffres indiqués ci-dessous 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 ci-dessous.

Qui sommes-nous ?

Deux anciens patrons de fonds de Private Equity



**Maurice
TCHENIO**

**Un pionnier du Private Equity en Europe
50 ans d'expérience en Private Equity**

- Co-fondateur (1972) d'Apax Partners, un des leaders mondiaux du Private Equity
- Fondateur (1995) d'Altamir, **1^{er} fonds evergreen** de Private Equity coté en bourse
- Pionnier de la **Venture Philanthropy** en France à travers la Fondation AlphaOmega, créée en 2010.



**Frédéric
STOLAR**

**Un investisseur chevronné en Private Equity
Plus de 30 ans d'expérience en Private Equity**

- Co-fondateur (2001) et DG (2001-2019) du fonds Sagard, un leader du LBO sur le segment midmarket en Europe francophone
- Préalablement : plus de 10 ans d'expérience dans des fonds de Private Equity de premier plan (Warburg Pincus et Apax).

Qui sommes-nous ?

Une société de gestion historique, pionnière en Europe en Private Equity

//Amboise

Amboise Partners, créée en 1972, est une société de Private Equity **pionnière en Europe**, avec **50 années d'innovation**. Elle est dirigée par deux anciens **patrons de fonds de renommée internationale**.

- **35 experts dédiés**, pour vous donner accès au meilleur du Private Equity
- Un des membres fondateurs de **France Invest**
- **Signataire des PRI** (Principes pour l'Investissement Responsable) en 2021

Pionnier de la
Venture Philantropy

2010

Invention de la **Venture philanthropy**



Pionnier du Private Equity institutionnel pour les clients privés

1995

1^{er} fonds evergreen coté en Bourse



ALTARoc

2021

1^{ère} offre millésimée de Private Equity mondial

ALTALIFE

2023

1^{ère} offre millésimée en assurance vie française

Qui sommes-nous ?

L'équipe Opérations : une expertise très forte en middle & back-office



Eric SABIA

Directeur Financier

Directeur Financier Altamir
15 ans en Private Equity



Claire PEYSSARD

Directrice Reporting

Experte en reporting international
de sociétés cotées et sous LBO



Edouard VILLIER

Co-Directeur des Opérations

20 ans en middle & back-office
chez JP Morgan



Christophe BOURDEAU

Co-Directeur des Opérations

20 ans en middle & back-office
en Private Equity



Laurent LALOY

Chief Technology Officer

20 ans d'expérience en construction
de plateformes financières digitales



Salma MOUMEN

Chief Project Officer

10 ans d'expérience en
pilottage de projets digitaux



Stanislas ALMEIDA

Chief Digital Officer

20 ans en développement de
plateformes bancaires digitales



Julien BEYTOUT

Chief Marketing Officer

15 ans de direction marketing et
opérations digitales chez Canal+



Damien HELENE

Rédacteur en Chef

10 ans d'expérience
dans les médias (BFM)



Christina VIERA-MARTINS

Directrice Comptabilité

20 ans d'expérience chez
Amboise Partners



Aude REGLADE

Responsable Comptabilité

8 ans en cabinet d'expertise
comptable



Florent NOEL

Responsable comptabilité

10 ans chez Amboise Partners



Juliette SCHACK

Designer Graphique

+15 ans d'expérience en design

L'équipe commerciale

En France



Aurélia LOVADINA

Directrice de la Distribution
+15 ans d'expérience en
gestion d'actifs

■ ÉQUIPE GRANDS COMPTES



Thibaut MORTELECQ

Responsable Offre
Grands Comptes
+13 ans d'expérience en
gestion privée



Eliott VINCENT

Responsable Grands Comptes
+10 ans d'expérience en gestion
d'actifs

■ ÉQUIPE PARTENARIATS



Olivia COHEN

Responsable Partenariats
Île-de-France
10 ans d'expérience en gestion
de fortune



Yanis KESSI

Responsable Partenariats
Île-de-France
7 ans d'expérience en gestion
d'actifs



William DURANDET

Responsable Partenariats
Ouest
9 ans d'expérience en gestion
d'actifs



Clément LEGUY

Responsable Partenariats
Île-de-France
10 ans d'expérience en gestion
d'actifs



Maxime AVERSO

Responsable Partenariats
Nord & Est
8 ans d'expérience en gestion
d'actifs



Eliott VINCENT

Responsable Partenariats Sud-
Est
+10 ans d'expérience en gestion
d'actifs

L'équipe Service Partenaires

■ ÉQUIPE SERVICE PARTENAIRES



Thibault LAFFONT

Directeur

☎ +33 1 86 65 98 20

✉ service@altaroc.pe



Marie-Ange NGUINI

Responsable

☎ +33 1 86 65 98 20

✉ service@altaroc.pe



Isidore RENTING

Responsable

☎ +33 1 86 65 98 20

✉ service@altaroc.pe

■ ÉQUIPE SUPPORT



Arnaud MEYER

Responsable

☎ +33 1 86 65 98 20

✉ service@altaroc.pe



3 personnes dédiées à la revue des opérations de souscription

Qu'est-ce que le Private Equity ?



Le Private Equity (capital-investissement) consiste à accompagner le développement et/ou à améliorer la performance d'entreprises non cotées via la **prise de participation significative dans leur capital**

- Sociétés non cotées en croissance
- « Sociétés orphelines » ou divisions sous développées de grandes entreprises
- Sociétés cotées dont le cours de bourse est sous évalué ou dont le potentiel de croissance pourrait être mieux exploité par un actionnariat privé



Le point commun de ces sociétés **est l'existence d'un potentiel inexploité**, que le Private Equity cherche à libérer par le biais de **plans de création de valeur clairement identifiés** : croissance externe, internationalisation, digitalisation...



Les sociétés sont **accompagnées entre 5 et 7 ans en moyenne**, avant cession ou introduction en bourse

Comprendre les 4 segments du Private Equity

Interventions possibles du Private Equity selon les étapes de la vie d'une entreprise

• Le Venture Capital (Capital risque)

Le fonds prend une participation minoritaire dans une entreprise naissante ou très jeune, en forte croissance (start-up à composante technologique par exemple) mais qui n'est pas encore rentable. C'est l'activité de capital investissement dont le risque financier est considéré comme le plus élevé mais avec, de temps en temps, de très grands gagnants.

Growth et Buy-Out : segments les + rentables et les - volatils

★ Le Growth Capital (Capital développement)

Le fonds prend une participation au sein d'une entreprise qui existe depuis plusieurs années, dont la taille est significative et qui est rentable ou proche de l'équilibre. L'investissement doit servir à consolider la structure financière afin de passer à une nouvelle étape de développement.

★ Le Buy-Out (Capital transmission)

Il représente de loin la part la plus importante du capital investissement et intervient lors de la cession ou du rachat d'une entreprise. L'opération d'investissement s'accompagne souvent d'un recours à l'endettement (leverage en anglais). On parle alors de LBO (Leverage Buy-Out).

• Le Turnaround (Capital retournement)

Le fonds apporte des capitaux à une société en difficulté quand les autres sources de financement font défaut. L'apport est utilisé pour financer le plan de redressement et apurer une partie des dettes. En contrepartie de cet apport, le fonds acquiert généralement une participation significative dans l'entreprise.

Informations importantes

- L'investissement proposé est du Private Equity. Ni le capital, ni le rendement ne sont garantis. Le capital est donc à risque (voir les facteurs de risque en annexe).
- Les chiffres indiqués ci-dessous le sont à titre indicatif. Ils ne constituent en aucune façon un engagement contractuel.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les 6 raisons d'investir dans Altaroc

1

Profitez de **l'attractivité du couple rendement / risque** du Private Equity institutionnel

2

Adoptez une stratégie d'investissement **similaire à celle des investisseurs institutionnels les plus sophistiqués**

3

Accédez à **des fonds difficilement accessibles**, en vous appuyant sur **une équipe très expérimentée**

4

Investissez aux côtés **d'Altamir, institutionnel de référence chez Altaroc**

5

Souscrivez de façon simple dans **un portefeuille construit avec des convictions très fortes**

6

Donnez du sens à votre épargne

Le Private Equity

1 2 3 4 5 6



Historiquement, une des classes d'actifs les plus performantes sur la durée



Une classe d'actifs à capital et rendement non garantis qui a généré une surperformance notable sur le moyen et long terme :

+500/700 bps/an vs marchés actions

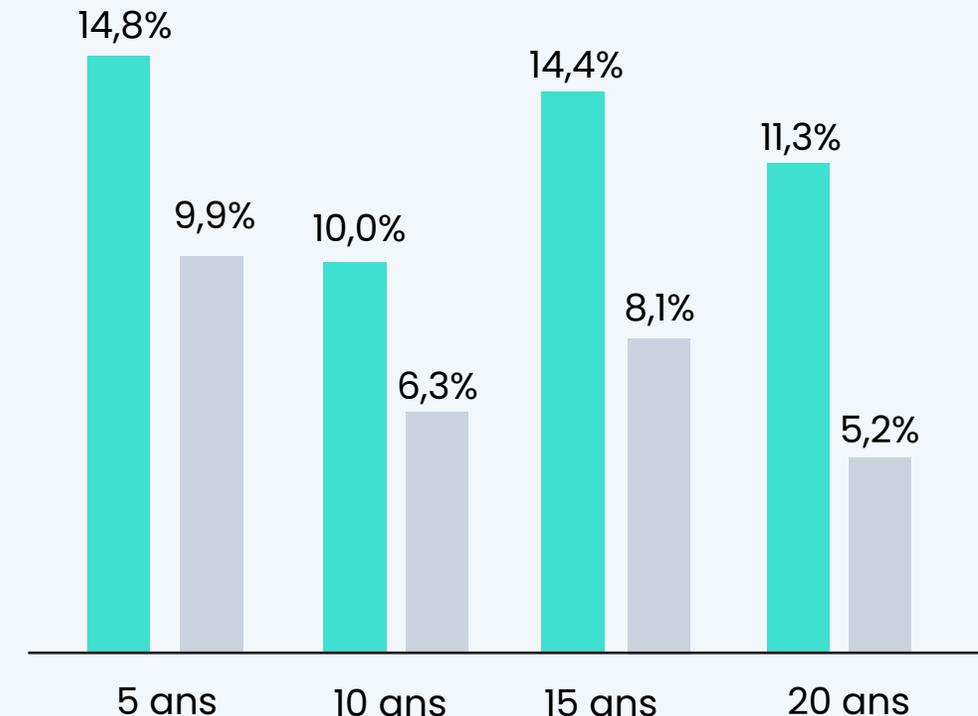


Des retours entre 10% et 15%, en contrepartie d'une durée de conservation minimum de 10 ans, dans un contexte de **rendements sur les produits liquides très faibles et de forte inflation** :

- Taux obligataires à rendements réels négatifs
- Rendements réels négatifs sur les fonds euros
- Rendements des actifs immobiliers sous pression

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

PERFORMANCES ANNUELLES SUR 20 ANS – DANS LE MONDE



■ Global Buyout & Growth Equity Index (net)

■ MSCI All Country World Index (net)

Sources : Cambridge Associates (2020)

Le Private Equity

1 2 3 4 5 6



Historiquement, une des classes d'actifs les plus performantes sur la durée



En contrepartie **d'un capital et d'un rendement non garantis**, le Private Equity est une classe d'actifs qui a généré une **surperformance notable sur le moyen et long terme**

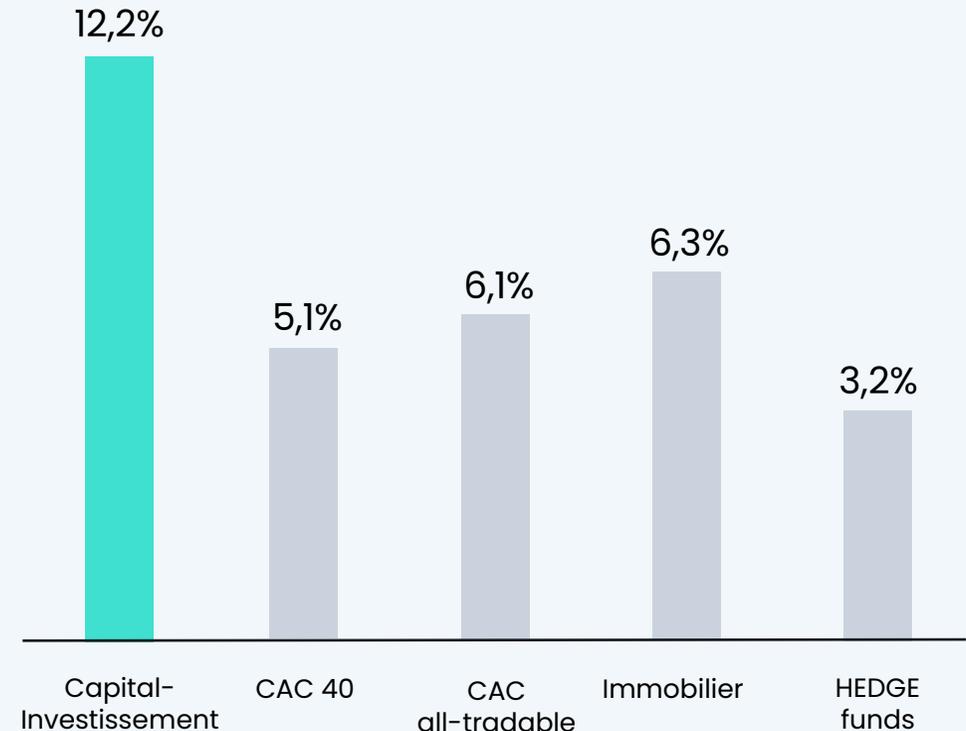


La surperformance relative et le niveau de performance absolue entre le Private Equity et les marchés cotés sont historiquement identiques quelles que soient les géographies :

France vs Monde.

PERFORMANCES ANNUELLES SUR 15 ANS – EN FRANCE

À fin 2021, moyennes sur la période 2007-2021



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

Sources : Etude France Invest / EY. Données au 31/12/2021

Le Private Equity

1 2 3 4 5 6



Historiquement, une des classes d'actifs les plus performantes sur la durée



Des rendements historiquement toujours positifs en Private Equity

Le marché du Private Equity, comme le marché actions, est un **marché cyclique**.

La moindre volatilité de cette classe d'actifs s'explique par une **combinaison de facteurs** :



L'**engagement de conservation** dans le temps de 10 ans minimum



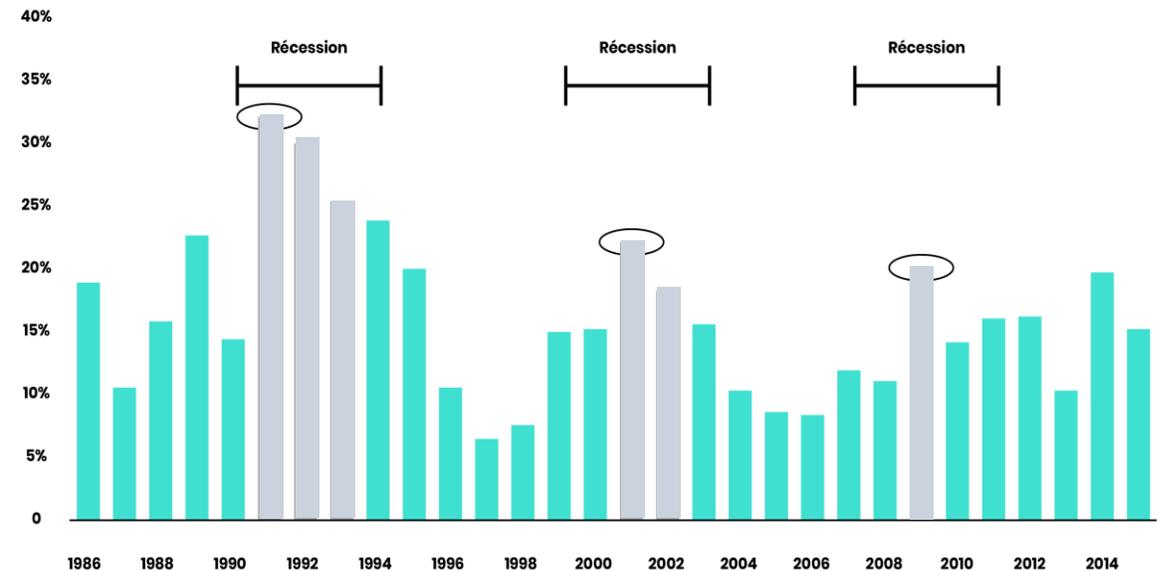
L'**impact positif des gérants** sur les sociétés sous-jacentes



La **flexibilité pour choisir le meilleur moment** de céder les actifs

DES RENDEMENTS POSITIFS MÊME EN RÉCESSION

Private Equity, TRI en %



Sources : Cambridge Associates

Une étude 2015 France Invest / Oliver Gottschlag (professeur à HEC) conclut : **probabilité de perdre 25% de sa mise sur un portefeuille de Private Equity inférieure à 0,5%**.

Le Private Equity

Une recette de création de valeur intemporelle

1 2 3 4 5 6



Focus sur la croissance organique

- Secteurs porteurs en forte croissance structurelle
- Entreprises leaders qui gagnent des parts de marché



L'accompagnement financier et opérationnel

- Optimisation de la structure financière et mise à disposition de moyens conséquents
- L'expérience des fonds au service des entreprises



La gouvernance

- Des interactions hebdomadaires avec le management
- Un encadrement exigeant imposé par les partenaires financiers pour une excellence opérationnelle/financière



La croissance externe

- Acquisition de cibles stratégiques : création de synergies
- Opérations relatives



L'alignement des intérêts

- Prise de participation du management au capital de l'entreprise
- Les associés des fonds sont également investisseurs



Utilisation d'un levier financier

- Pour financer l'acquisition initiale
- Pour les acquisitions futures : build-ups



L'investissement dans le temps long

- Mise en place de plans de création de valeur à 5-7 ans
- Horizon long vs trimestriel pour la Bourse



Revente à un acquéreur stratégique

- Souvent identifié au moment de l'acquisition
- Prêt à payer une prime stratégique

Le Private Equity

Un nouveau
paradigme dans
les allocations
des clients
privés



Face à la **montée de l'inflation**, à la **hausse de la volatilité** sur les marchés cotés et aux nuages qui s'amoncellent sur l'immobilier, le **Private Equity bouleverse les allocations classiques**

- + La surperformance historique du Private Equity
- + La décorrélation par rapport aux marchés cotés
- + La moindre volatilité par rapport aux marchés cotés
- + Le financement de l'économie réelle



Le Private Equity est aujourd'hui **indispensable dans la construction du portefeuille des clients privés**. Cette classe d'actifs s'impose comme **un élément de différenciation** dans les offres de Gestionnaire de Patrimoine et conseillers :

- Un outil de fidélisation
- Un outil de conquête

Les **leaders de l'épargne haut de gamme** choisissent une offre de Private Equity de qualité qui répond aux **exigences de leur clientèle privée**.

Les 6 raisons d'investir dans Altaroc

2

- 1 Profitez de **l'attractivité du couple rendement / risque** du Private Equity institutionnel
- 2 Adoptez une stratégie d'investissement **similaire à celle des investisseurs les plus sophistiqués**
- 3 Accédez à **des fonds difficilement accessibles**, en vous appuyant sur **une équipe très expérimentée**
- 4 Investissez aux côtés **d'Altamir, institutionnel de référence chez Altaroc**
- 5 Souscrivez de façon simple dans **un portefeuille construit avec des convictions très fortes**
- 6 **Donnez du sens** à votre épargne

Le Private Equity

Une classe d'actifs plébiscitée par les investisseurs sophistiqués

1 2 3 4 5 6

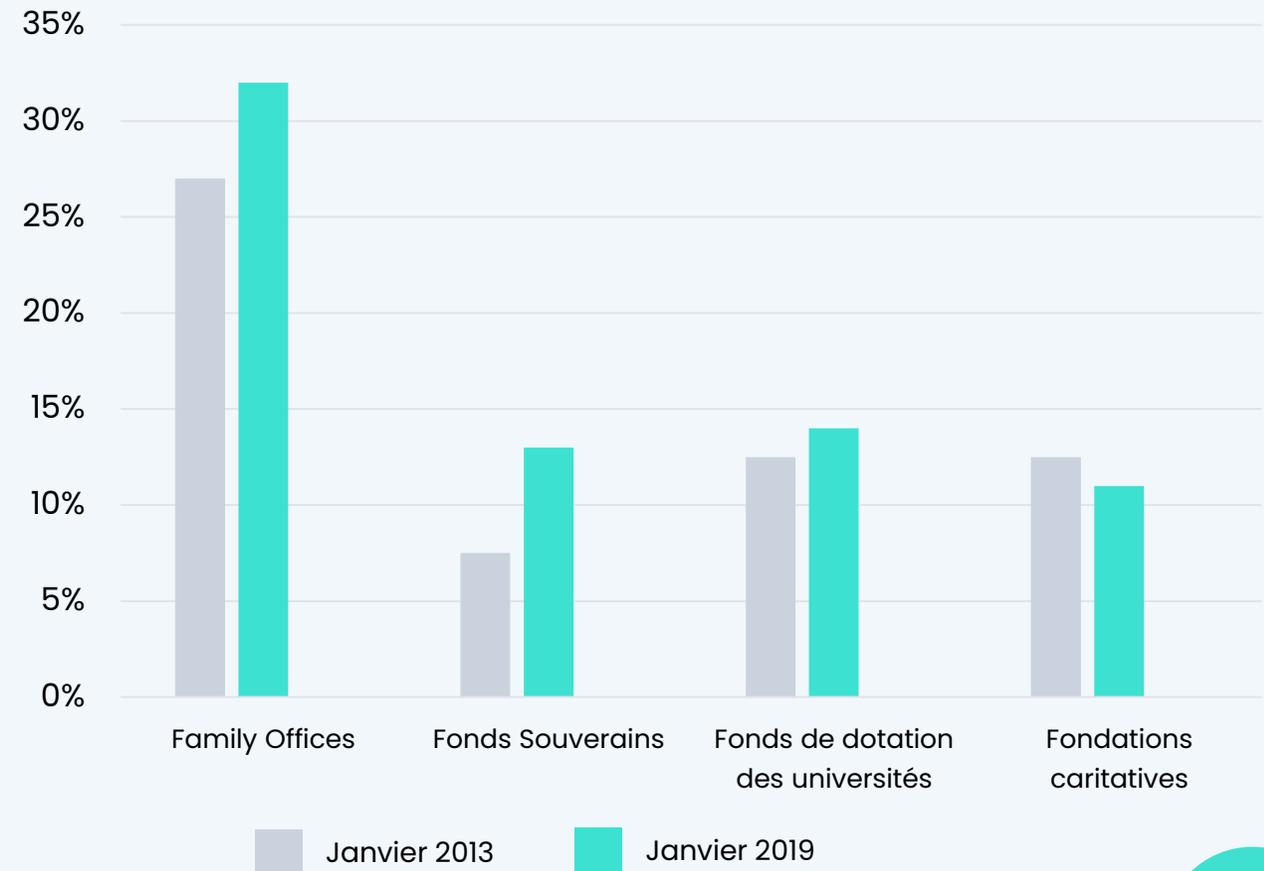


Une classe d'actifs plébiscitée par :

- Les investisseurs institutionnels
- Les family offices et investisseurs privés les plus sophistiqués

... qui lui allouent typiquement **plus de 15%** de leur patrimoine.

POURCENTAGE DU TOTAL DES ACTIFS EN PRIVATE EQUITY

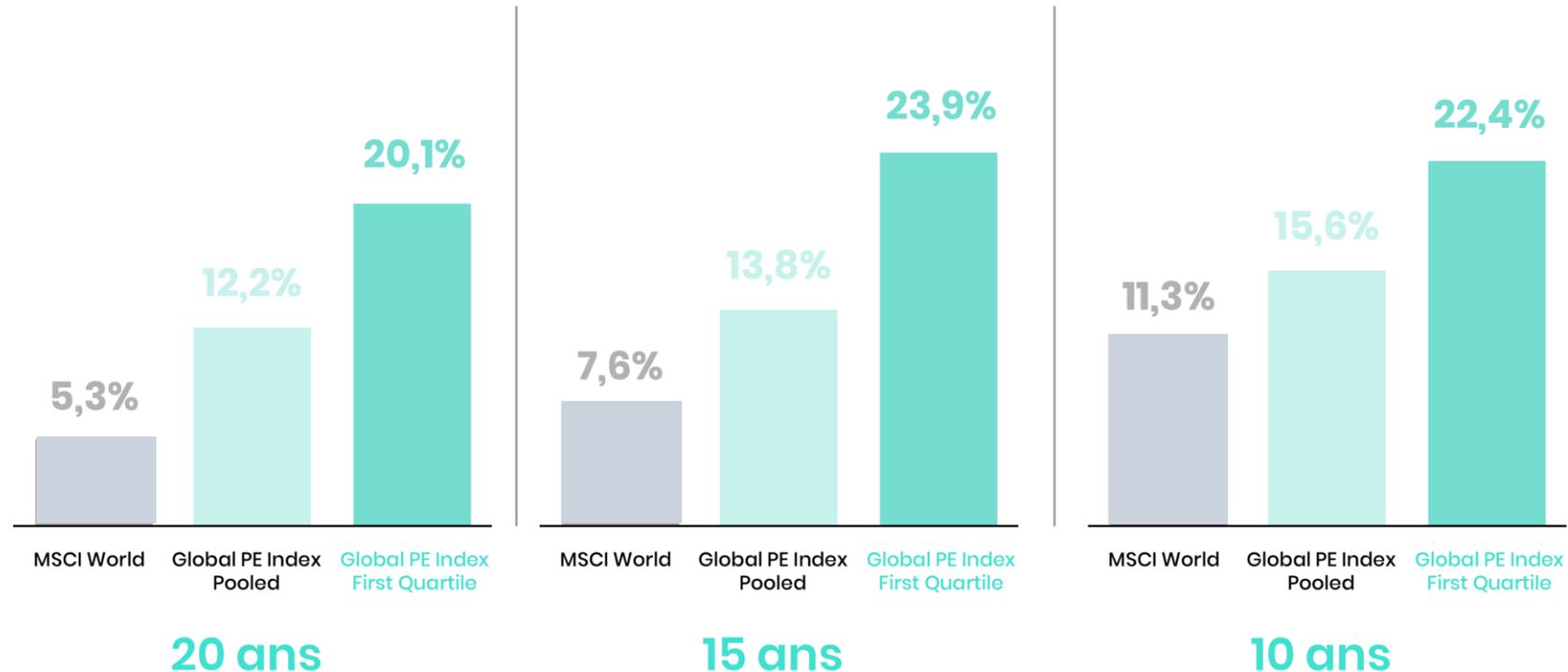


Sources : Neuberger Berman (2020)

Les 6 raisons d'investir dans Altaroc

- 1 Profitez de **l'attractivité du couple rendement / risque** du Private Equity institutionnel
- 2 Adoptez une stratégie d'investissement **similaire à celle des investisseurs institutionnels les plus sophistiqués**
- 3** Accédez à **des fonds difficilement accessibles**, en vous appuyant sur une équipe **très expérimentée**
- 4 Investissez aux côtés **d'Altamir, institutionnel de référence chez Altaroc**
- 5 Souscrivez de façon simple dans **un portefeuille construit avec des convictions très fortes**
- 6 **Donnez du sens** à votre épargne

De très grands écarts de performances entre les gérants du Private Equity



Sources : Cambridge Associates 2020

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

Pourquoi les clients privés n'ont-ils pas accès aux gérants les plus performants ?

1 2 3 4 5 6



Des gérants très compliqués à identifier

- En majorité basés à l'international
- Très difficiles d'accès (réseau indispensable)

Des tickets d'entrée dans les fonds très élevés

- >10M\$ voire >75M\$

Les fonds de ces gérants sont généralement sursouscrits

- Réinvestissement significatif des investisseurs institutionnels historiques
- Très peu de place pour les nouveaux investisseurs

Pas d'intérêt de ces gérants à aller chercher des clients privés

- Trop complexe à collecter et à administrer (contraintes réglementaires)
- Recherchent des investisseurs qui viendront dans tous leurs fonds

Nos critères de sélection des gérants les plus performants

Appuyez-vous sur une équipe de professionnels du Private Equity

Plus de 100 ans d'expérience cumulée



Frédéric STOLAR

33 ans en Private Equity
Co-fondateur Sagard
Warburg Pincus
Apax



Louis FLAMAND

Chief Investment Officer
+20 ans d'expérience
Head of Private Equity
Europe/Asie chez Metlife



Dimitri BERNARD

Sélection de fonds PE Indosuez
Fonds de fonds PE Ardian



Maurice TCHENIO
Rôle consultatif

50 ans en Private Equity
Fondateur Apax
Fondateur Altamir



Nos critères financiers

- Une société d'investissement qui existe depuis **plus de 25 ans**
- Un historique de performance sur 20 ans dans le premier quartile
- **Une très faible volatilité** de la performance historique
- Une taille du fonds en levée supérieure à **1 milliard €**

Nos critères extra-financiers

- Qualité de la stratégie d'investissement et des portefeuilles
- Qualité, cohésion, réputation, motivation des équipes
- Process, gouvernance et culture de qualité institutionnelle
- Succession bien engagée des partners stars
- Investissements très significatifs des gérants (alignement d'intérêts)

Autant d'éléments clés à diligenter finement pour déterminer la performance future d'un gérant

Les 6 raisons d'investir dans Altaroc

- 1 Profitez de **l'attractivité du couple rendement / risque** du Private Equity institutionnel
- 2 Adoptez une stratégie d'investissement **similaire à celle des investisseurs institutionnels les plus sophistiqués**
- 3 Accédez à **des fonds difficilement accessibles**, en vous appuyant sur **une équipe très expérimentée**
- 4** Investissez aux côtés **d'Altamir, institutionnel de référence chez Altaroc**
- 5 Souscrivez de façon simple dans **un portefeuille construit avec des convictions très fortes**
- 6 **Donnez du sens** à votre épargne

Investissez aux côtés d'Altamir

Acteur de référence du Private Equity pour les particuliers depuis 25 ans

Altamir a été créée en 1995 par Maurice Tchenio **pour permettre à tout investisseur privé** d'accéder par la bourse aux performances du Private Equity => **pionnier de la démocratisation du Private Equity**

- Altamir est une société cotée de Private Equity qui investit historiquement dans les fonds Seven2, Apax Partners LLP et en co-investissement aux côtés de ces fonds => **1^{er} fonds evergreen lancé en France**
- Environ **1,3Mds€ de fonds propres**
- Un **track record sur longue période**

Croissance ANR

Actif Net Réévalué

+ 13%^(*) /AN

sur les dix dernières années

Avec une surperformance par rapport aux sociétés comparables sur toutes les périodes depuis 10 ans

() Performances au 31/12/2022.*

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

Investissez aux côtés d'Altamir

1 2 3 4 5 6



Acteur de référence du Private Equity pour les particuliers depuis 25 ans

Altamir a choisi Altaroc pour **accélérer sa diversification gérants/géographies** en Private Equity

- Altamir s'est engagée de façon **significative (90M€) dans les trois premiers millésimes** (Altaroc Global 2021, Altaroc Global 2022 et Altaroc Global 2023)
- Les gammes Altaroc correspondent aux niveaux d'exigences et de diversifications très élevés d'Altamir, un **investisseur professionnel sophistiqué et très exigeant**
- Comme pour les 2 premiers millésimes, **Altamir porte une partie des engagements du millésime Altaroc Global 2023** pour lui permettre d'avoir accès, selon ses critères, **aux meilleurs fonds au plan mondial**

Un **gage de qualité et un alignement des intérêts très forts** qui créent un écosystème de confiance pour nos investisseurs et pour nos gérants.

Les 6 raisons d'investir dans Altaroc

- 1 Profitez de **l'attractivité du couple rendement / risque** du Private Equity institutionnel
- 2 Adoptez une stratégie d'investissement **similaire à celle** des investisseurs **institutionnels les plus sophistiqués**
- 3 Accédez à **des fonds difficilement accessibles**, en vous appuyant sur **une équipe très expérimentée**
- 4 Investissez aux côtés **d'Altamir, institutionnel de référence chez Altaroc**
- 5** Souscrivez de façon simple dans **un portefeuille construit avec des convictions très fortes**
- 6 **Donnez du sens** à votre épargne

Les conditions de succès pour un investissement en Private Equity

Pour accéder à la meilleure performance du Private Equity, il est **indispensable** :

1

De **savoir sélectionner les gérants les plus performants et d'y avoir accès**

2

De choisir des **fonds Buy-Out et Growth** positionnés sur des **secteurs de croissance pérenne et peu cycliques**.

Pas de fonds de Venture Capital ni de fonds de Turn-Around (trop risqués et trop volatils au plan patrimonial)

3

De construire **des portefeuilles diversifiés** à travers les gérants, les géographies et les millésimes pour limiter le risque ... **sans diversifier de façon excessive** (sous peine de voir la performance revenir vers la moyenne).

Pourquoi Altaroc ne fait pas de secondaire ?



Notre stratégie d'investissement pour la construction de millésimes d'exception

1 2 3 4 5 6



Une diversification :

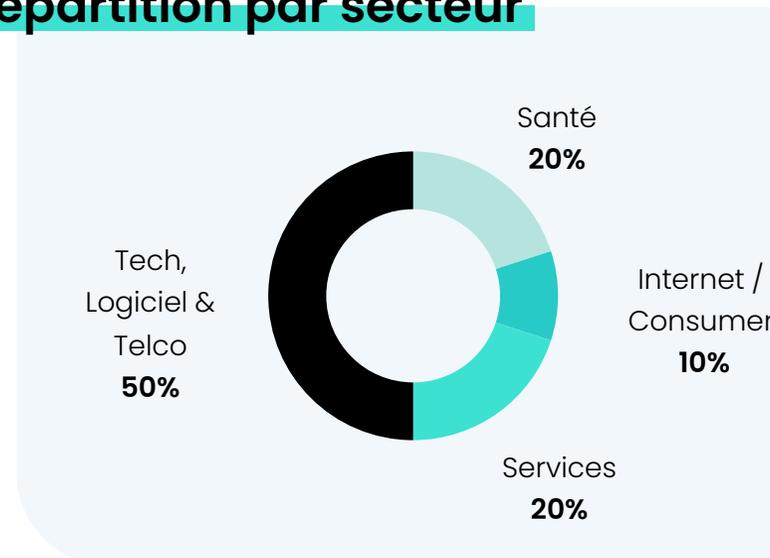
- Sur 5 à 6 gérants au track record éprouvé sur la durée
- A l'international, avec une exposition Europe / Amérique du Nord équilibrée et une exposition en Asie
- Sur plus de 150 ETI, dont 20 % en co-investissements directs auprès de ces fonds

Une concentration sur les secteurs très porteurs de la Tech, Logiciel & Telco, Santé et Business Services à dimension digitale

Des choix sectoriels assumés



Répartition par secteur



Répartition par géographie



Des millésimes construits avec une conviction très forte

1 2 3 4 5 6



Uniquement investi en Private Equity (pas de dette, pas d'infrastructure, pas d'immobilier), pour cibler les rendements les plus élevés.

→ Pour assurer le rendement : **80 % des millésimes investis dans 5 à 6 fonds gérés par des équipes de premier plan** (parmi les milliers de gérants qui lèvent de l'argent chaque année), **sélectionnés pour leur track record sur la durée**

- plus de 15% de rendement net sur 20 ans
- et plus de 2,0x la mise par millésime historique

→ Pour permettre la surperformance : **20% en co-investissements directs** exclusivement investis aux côtés de ces fonds.

Une offre pensée pour les particuliers

1 2 3 4 5 6



Des solutions clés en main pour se construire un portefeuille diversifié

Comment investir dans 6 fonds de qualité institutionnelle

Nécessité d'avoir une **expertise pour la sélection et l'allocation** des fonds

Des **montants d'investissement significatifs** par fonds

Le champ des possibles **limité pour les clients privés**

Démarche administrative contraignante à la souscription

Entre 10 et 30 appels de fonds chaque année, nécessitant une gestion complexe de la trésorerie

Des **reportings hétérogènes**, avec une granularité de l'information variable

Difficulté à intégrer tous les fonds dans une même enveloppe fiscalement avantageuse



L'offre Altaroc

Une **allocation clé en main**, réalisée par deux anciens patrons de fonds mondialement reconnus

Un accès à partir de **100 000 € d'engagement**, appelés sur 5 ans (20% par an)

L'équipe d'investissement d'Altaroc a accès à **des fonds 1^{er} quartile mondial, difficiles d'accès pour** les clients privés

Une **souscription 100% digitale en 5 minutes**, un éco-système full digital via le **Portail Investisseur**

2 appels de fonds par an, à hauteur de 10% de l'engagement (date fixe, quantum fixe)

Un **reporting consolidé chaque trimestre**, de qualité institutionnelle, expliqué par M. Tchenio et F. Stolar lors d'un webinar dédié

Un **référencement clé en main** auprès de tous les assureurs vie luxembourgeois et prochainement en assurance vie française

Les 6 raisons d'investir dans Altaroc

- 1 Profitez de **l'attractivité du couple rendement / risque** du Private Equity institutionnel
- 2 Adoptez une stratégie d'investissement **similaire à celle des investisseurs institutionnels les plus sophistiqués**
- 3 Accédez à **des fonds difficilement accessibles**, en vous appuyant sur **une équipe très expérimentée**
- 4 Investissez aux côtés **d'Altamir, institutionnel de référence chez Altaroc**
- 5 Souscrivez de façon simple dans **un portefeuille construit avec des convictions très fortes**

6

Donnez du sens à votre épargne

Avec Altaroc, donnez du sens à votre épargne

1 2 3 4 5 6



Une transparence totale pour vivre votre investissement



Notre Rédacteur en Chef Altaroc vous raconte, chaque quinzaine, les **histoires d'entrepreneurs et d'entreprises innovantes et performantes** qui composent nos millésimes



Rendez-vous sur **notre site internet** www.altaroc.pe où vous trouvez

- Le détail de toutes les sociétés par fonds, géographie et secteur
- Les acquisitions/cessions/IPO réalisées par chacun des fonds



Trimestre

1

Trimestre

2

Trimestre

3

Trimestre

4

Un **reporting complet sur la performance des millésimes** et un **reporting ESG** sont disponibles tous les trimestres sur votre portail Investisseur.

Vous profitez ainsi de **30 ans de savoir-faire** en reporting institutionnel avec Altamir.

L'offre premium millésimée Altaroc

Le Private Equity
de qualité
institutionnelle, à
destination des
clients privés



Avec Altaroc, vous investissez comme
**les plus grandes familles, la simplicité
en plus !**

- Dans un **portefeuille construit autour des gérants les plus performants** du Private Equity mondial
- Dans un portefeuille sous-jacent **très diversifié** (>= 150 ETI) et donc **avec une très forte réduction du risque**

- Une offre **clef en main 100% digitale et facilement accessible pour les particuliers**
- Un **écosystème serviciel robuste** pour aider nos partenaires dans **l'accompagnement de leurs clients**
- Des **actualités régulières sur les entreprises** des millésimes

La souscription au millésime Altaroc Global 2023 est ouverte jusqu'au 29 mars 2024

Le millésime
Altaroc Global 2023

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.

Une très belle visibilité sur le millésime

5 fonds mondiaux déjà réservés ou souscrits



Fonds

Stratégie

TA Associates XV

Large Cap, Global LBO & Growth

CVC Capital Partners IX

Large Cap, Global LBO

New Mountain Partners VII

Upper Mid-market, U.S. LBO

Société de gestion

Année de la création

Encours total géré

Nombre de professionnels

 ta.com

1968

45 mds \$

260

 cvc.com

1981

140 mds €

350

 [newmountaincapital](http://newmountaincapital.com)

1999

40 mds \$

220

Multiple net (*)

2,5 x

2,3 x

2,3 x

TRI net (*)

25 %

24 %

21 %

Durée moyenne

4,3 années

5,1 années

4,5 années

Loss ratio

~11 %

~10%

<2 %

Taille du fonds

17,5 mds \$

26 mds €

12-14 mds \$

Géographies

Amérique du Nord

65 %

20 %

100 %

Europe

30 %

75 %

0 %

Reste du Monde

5 %

5 %

0 %

 Ticket min.
10M\$

 Ticket min.
10M€

 Ticket min.
10M\$

(*) performances moyennisées à travers les fonds et mesurées au 30/09/22 sur les fonds arrivés à maturité. Voir annexe page 68.

Une très belle visibilité sur le millésime

5 fonds mondiaux déjà réservés ou souscrits



Fonds

Stratégie

Inflexion Partnership Capital Fund III

Mid-market, European minority buyout

Main Capital VIII

Lower Mid-market, European LBO

Société de gestion

 inflexion.com

 main.nl

Année de la création

1999

2003

Encours total géré

8 mds £

4 Mds €

Nombre de professionnels

140

70

Multiple net (*)

2,3 x

2,8 x

TRI net (*)

25 %

27 %

Durée moyenne

4 années

4,3 années

Loss ratio

<11 %

< 1%

Taille du fonds

1,75 mds £

1,6 mds €



Géographies

Amérique du Nord

0 %

15 %

Europe

100 %

85 %

Reste du Monde

0 %

0 %



 Ticket min.
10M€

 Ticket min.
10M€

(*) performances moyennisées à travers les fonds et mesurées au 30/09/22 sur les fonds arrivés à maturité. Voir annexe page 68.

Un acteur historique et incontournable du Growth Buyout



Taille du fonds
17,5 milliards \$



Stratégie
Growth Buyout - Large Cap



Rôle
Positions principalement majoritaires



Diversification
50 à 60 investissements

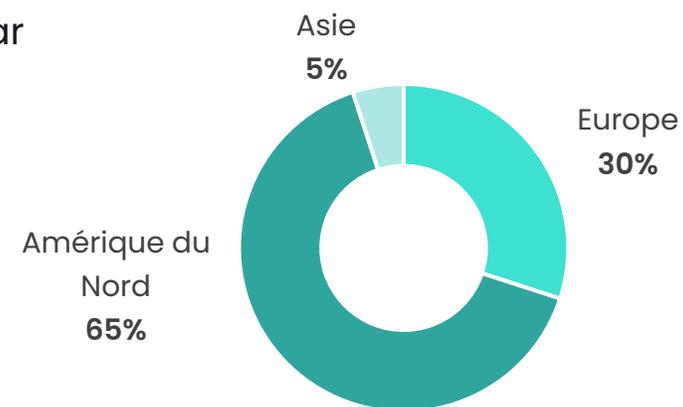


Valeur d'entreprise
Entre 500 millions et 5 milliards \$

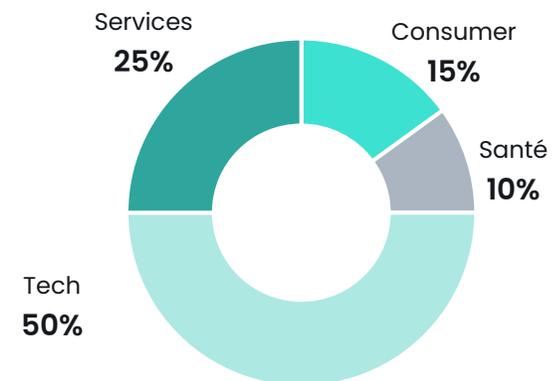


Ticket d'investissement
Entre 100 et 500 millions \$

Répartition par géographie



Répartition par secteur



Un savoir-faire et des processus éprouvés dans la transformation de sociétés



- Concentration des investissements sur des sociétés avec des **fondamentaux très solides** : revenus en croissance organique supérieure à 15% et récurrents à plus de 90%
- Activités **peu intenses en capital** et reposant sur des **clientèles diversifiées**
- Sociétés positionnées sur des **marchés très fragmentés**, avec un potentiel de consolidation important
- **50 ans d'expertise sectorielle** : Technologie, Santé, Services B-to-B et consommateurs
- Un **processus d'investissement** particulièrement vertueux
- Une **capacité de sourcing** propriétaire et différenciante
- Un savoir-faire éprouvé à transformer les sociétés du portefeuille en **plateformes de consolidation**



Taille du fonds
26 milliards €



Stratégie
Global Buyout - Large Cap



Rôle
Positions majoritaires ou contrôlantes



Diversification
30 à 40 investissements

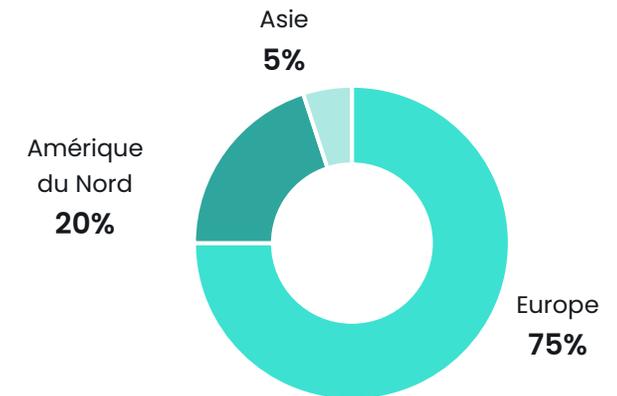


Valeur d'entreprise
Entre 1 et 5 milliards €

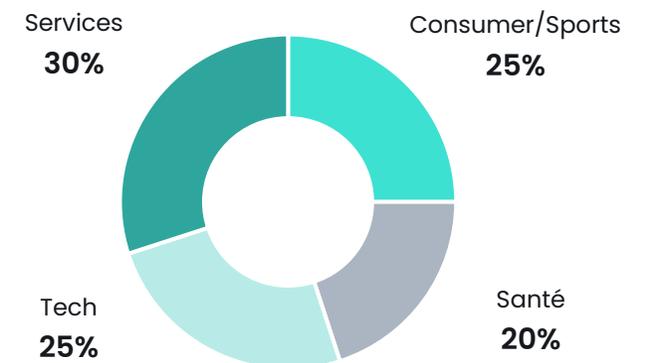


Ticket d'investissement
Entre 250 et 1,5 milliards €

Répartition par géographie



Répartition par secteur



Des processus de sélection et d'accompagnement créateurs de valeur

- Un **maillage géographique sans précédent** : 54 deal-makers seniors, très reconnus en Europe et aux Etats-Unis, capables d'exécuter des transactions dans une vingtaine de pays
- Une **très grande sélectivité** des deals : 5% exécutés sur les 300 transactions présentées en comité par an
- Une **approche dite « value »** : des actifs de grande qualité, avec une discipline stricte sur les prix d'entrée
 - Sélection d'entreprises ayant des **positions de marché solides**, avec un **fort potentiel d'améliorations opérationnelles**
 - Une **équipe Opérations Interne** parmi les plus importantes pour des fonds Large Caps, afin de délivrer sur ces leviers de création de valeur
- Une **spécialisation sectorielle très maîtrisée** : Technologie, Consumer/Sports, Services et Santé
- Des **processus d'investissement** et de **suivi de participation** très industrialisés

Un acteur historique du Buyout sur le segment du mid-market américain



Taille du fonds
12-14 milliards \$



Stratégie
U.S. Buyout - Upper Mid-market



Rôle
Positions majoritaires



Diversification
30 à 35 investissements

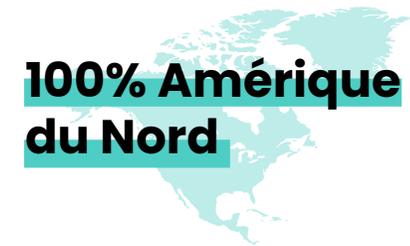


Valeur d'entreprise
Entre 200 millions et 2 milliards \$

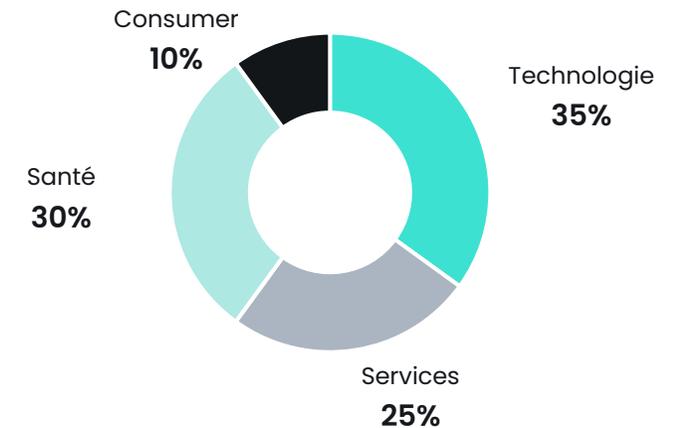


Ticket d'investissement
Entre 150 et 500 millions \$

Répartition par géographie



Répartition par secteur



Une stratégie singulière de « croissance défensive »

- Une **recherche constante de « croissance défensive »** par l'identification de niches résilientes dans des sous-secteurs précis
- Une **grande discipline d'investissement et de suivi des participations** avec des taux de perte quasi-nuls
- Un **prisme d'investissement orienté sur la croissance des entreprises** plutôt que sur l'effet de levier
- Des équipes **très actives dans leurs participations** par la conduite de nombreuses **améliorations opérationnelles et stratégiques**
- Une **organisation solide** digne d'un fonds de large cap

Un leader anglais du LBO mid-market européen



Taille du fonds
1,75 milliards £



Stratégie
Buyout minoritaire - Mid-market



Rôle
Positions minoritaires actives



Diversification
10 - 12 investissements



Valeur d'entreprise
Entre 150 millions et 1 milliard £

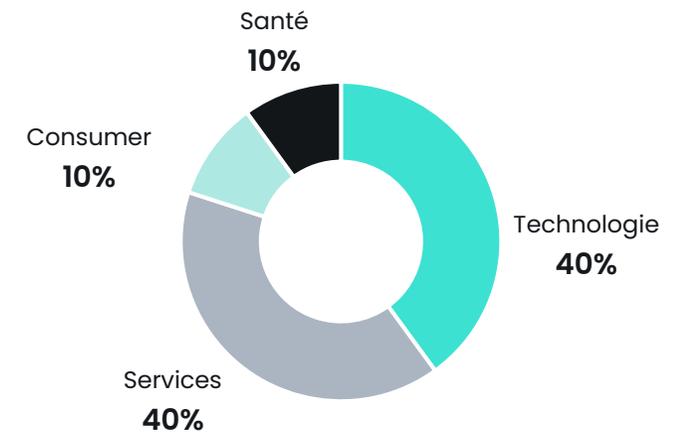


Ticket d'investissement
Entre 80 et 200 millions £

Répartition par géographie



Répartition par secteur



Une approche différenciante du mid-market

- Un **niveau de compétition limité** grâce à une stratégie minoritaire unique sur le segment du mid-market
- Des **pouvoirs de négociation importants** offrant des protections à la baisse par l'obtention de droits d'actionnaires minoritaires forts
- Un **couple risque/rendement atypique** par son **faible profil de risque** malgré des retours équivalents aux fonds majoritaires de premier plan
- Une **priorité à la croissance organique** du chiffre d'affaires
- Une **grande discipline d'investissement** et un recours modéré à la dette

Un acteur de premier plan de l'investissement dans les éditeurs de logiciels



Taille du fonds
1,6 – 2 milliards €



Stratégie
Buyout – Lower – mid market



Rôle
Positions majoritaires ou contrôlantes



Diversification
18 – 21 investissements

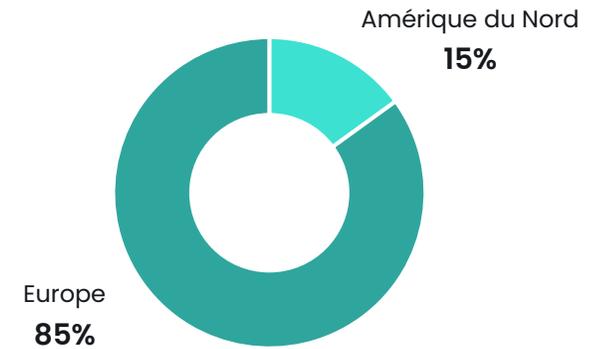


Valeur d'entreprise
Entre 30 et 200 millions €

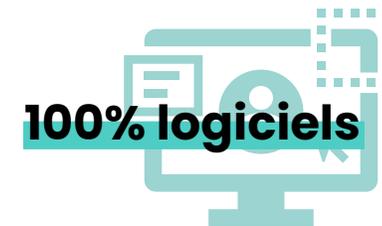


Ticket d'investissement
Entre 20 et 100 millions €

Répartition par géographie



Répartition par secteur



Ultra spécialisation et institutionnalisation avancée



- Un **focus exclusif sur les entreprises logiciels B2B** dotées d'un profil bien défini :
 - Une rentabilité avérée
 - Une faible intensité capitalistique
 - D'importantes sources de revenus récurrents
 - Un modèle résilient basé sur le SaaS (« Software as a Service »)
 - Une grande diversité et fidélité de sa clientèle
- Une **approche orientée sur les fusions et acquisitions intensives** (« Buy-and-Build ») exclusivement dans le domaine des logiciels B2B : création de plateformes diversifiées sur de nouveaux segments/géographies
- Une **ultra spécialisation très poussée et très institutionnalisée** pour un acteur de sa taille
- Un **modèle éprouvé localement, étendu avec succès à l'international** : Main a commencé au Pays Bas avant d'étendre son activité vers le Benelux, les pays nordiques, l'Allemagne etc.

Caractéristiques du millésime Altaroc Global 2023

Taille : Maximum 500M€

Durée : 10 ans (*)

Format : FPCI à appels de fonds différés

Produit éligible à l'assurance vie française exclusivement via Neuflyze et à l'assurance vie luxembourgeoise auprès de la plupart des assureurs

Souscripteurs : Investisseurs avertis minimum 100K€ (**)

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 (***)

Engagement	Frais
100-499k€	2,5%
500-999k€	2,25%
1M-1,999M€	2%
2M-2,999M€	1,8%
≥ 3M€	1,65%

Frais de souscription : 4 % maximum

Notre structure
de frais



(*) Prorogable 3 fois 1 ans

(**) Les investisseurs potentiels dans le Fonds doivent avoir la capacité financière et la volonté de supporter 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 (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.

Altaroc Global 2023

Un millésime
construit sur le
modèle qui a fait
les succès
commerciaux
des précédents



Stratégie d'investissement :

- 80% alloués à 5-7 fonds de premier plan & 20% en co-investissements aux côtés de ces gérants
- 5 fonds déjà réservés / souscrits pour allouer 100% de l'engagement dans les fonds :

- 25% dans **TA Associates XV**
(Large Cap, Global LBO & Growth)
- 25% dans **CVC Capital Partners IX**
(Large Cap, Global LBO)
- 25% dans **New Mountain Partners VII**
(Upper Mid-market, U.S. LBO)
- 12,5% dans **Inflexion Partnership Capital III**
(Mid-market, European Minority Buyout)
- 12,5% dans **Main Capital VIII**
(Lower Mid-market, European LBO)

Investissement d'Altamir : **minimum 30 millions d'euros**

Closing final : **le 29 mars 2024**

Les millésimes Altaroc,
une solution efficace pour se construire
un patrimoine pérenne en Private Equity

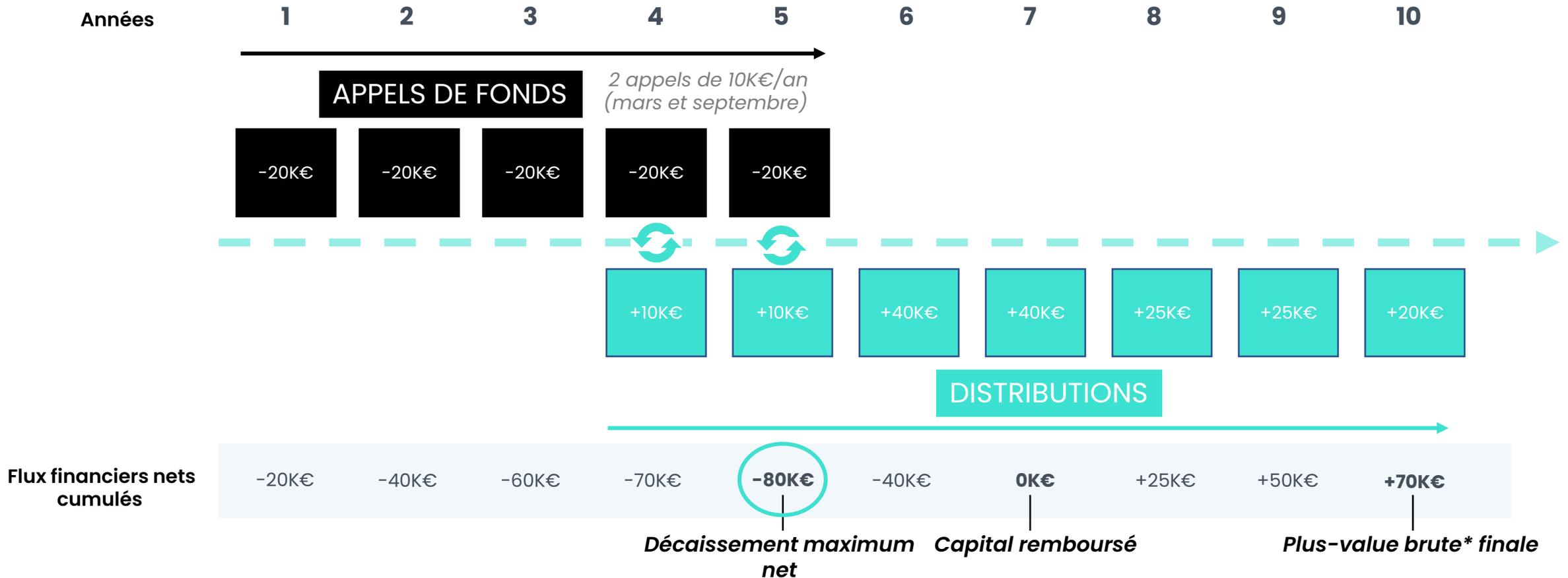
Le programme Re-Up

Informations importantes

- L'investissement proposé est du Private Equity. Ni le capital, ni le rendement ne sont garantis. Le capital est donc à risque (voir les facteurs de risque en annexe).
- Les chiffres indiqués ci-dessous 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.
- L'hypothèse est que 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 ci-dessous.

La vie d'un millésime Altaroc

Un engagement de 100 K€ ne nécessite que 80 K€ de décaissement net

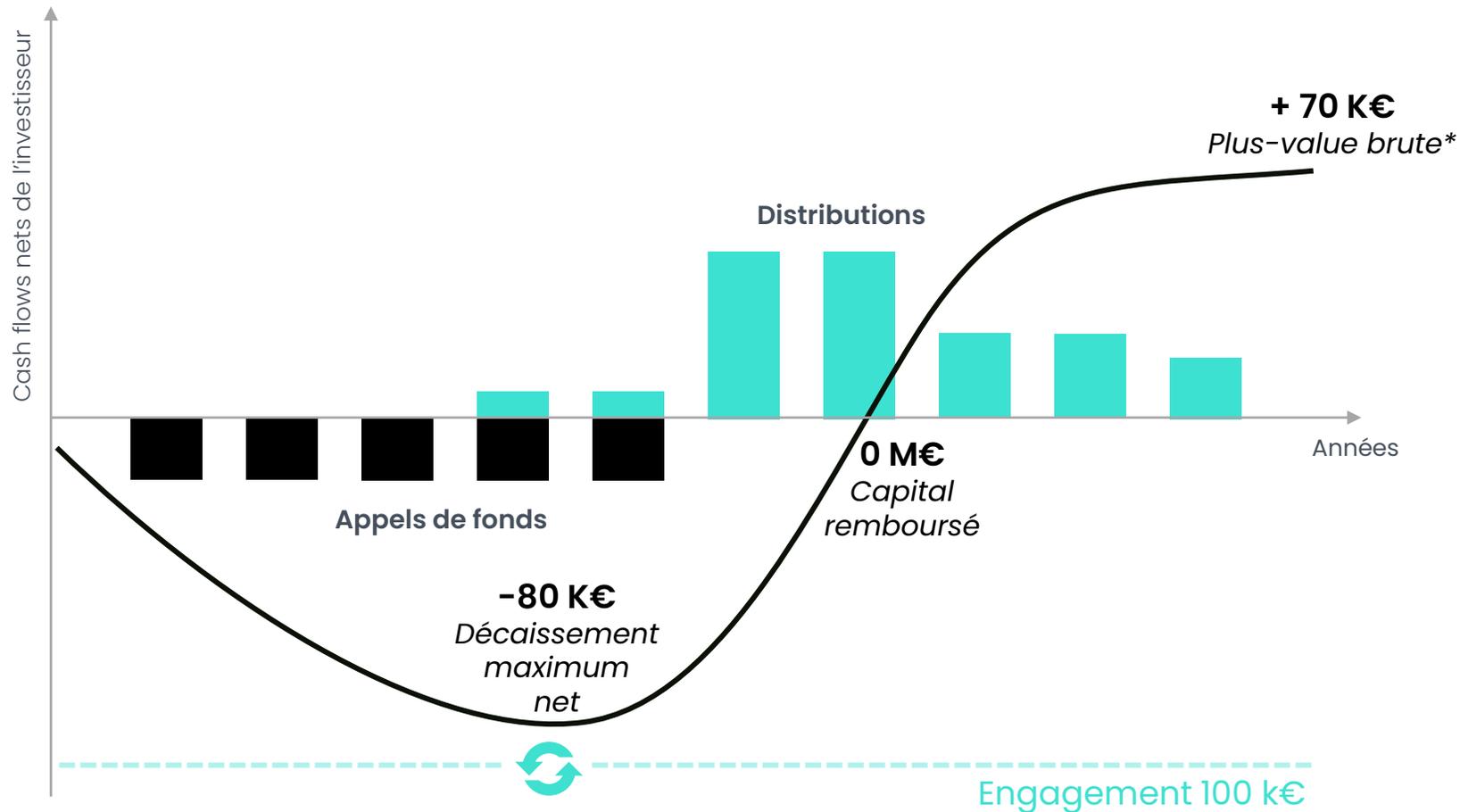


Simulations données à titre indicatif, ne constituent pas un engagement de la société de gestion. Les performances des millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendement de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

* Cette simulation ne tient 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.

Flux financiers et performance d'un millésime Altaroc

Une courbe de flux fiabilisée



1 cycle d'investissement (10 ans)

Décaissement prévisionnel maximum net de **80K€**

Plus-value brute* de **70K€**

Performance brute*

1,88x

le décaissement maximum

Recyclage : Les appels de fonds sont 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 rendement de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

* Cette simulation ne tient 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.

Le programme Re-up

Pour se bâtir un patrimoine grâce au Private Equity



Avec un millésime Altaroc,
pour un investissement de
100 000 € :

- **Épargne mobilisée** : 80 K€
- **Capital remboursé en année 7**
- **Plus-value brute*** : 70 K€
- **Performance brute** : 1,88 fois
l'épargne mobilisée



Notre recommandation est d'investir tous les ans dans les millésimes Altaroc pour :

- Augmenter sa diversification
- Lisser les effets des cycles économiques
- Recycler efficacement ses distributions
- Améliorer son multiple

...le programme Re-up

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 rendement de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

* Cette simulation ne tient 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.

Le programme Re-up

La façon la plus simple et la plus efficace d'investir en Private Equity

Étape 1

Définir une allocation cible



Étape 2

Diviser ce montant par 3 et l'engager chaque année

Ce que le programme re-up vous apporte :



Décaissement maximum et autofinancement à partir de l'année 6



Un portefeuille **ultra-diversifié** en Private Equity



Une **rente perpétuelle annuelle à partir de l'année 10** de 50% net de l'engagement pris chaque année, soit 16% net de l'allocation cible



Vous investissez comme **les plus grands investisseurs institutionnels** et les familles les plus fortunées de la planète.

Intérêt du Re Up : se créer une Rente

Une rente de 49k€ net/an avec seulement 310k€ de cash

Illustration 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	118	135	149
Flux de l'année	-20	-40	-60	-70	-80	-40	0	18	35	49
Tirage max	-20	-60	-120	-190	-270	-310				
Période de 1 à 6 ans pour atteindre un 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	149	149	149	149	149	149	149	149	149	149
Flux de l'année	49									
Rente de 49k€ net/an										

Engager chaque année pour une meilleure diversification

- ✓ De l'année 1 à 6 : l'investisseur débourse 310k€ pour autofinancer le modèle
- ✓ A partir de l'année 7 : Il n'y a plus de décaissement à réaliser
- ✓ Capital total remboursé entre l'année 7 et 14
- ✓ A partir de l'année 10 : **l'investisseur touche une rente nette d'impôt de 49k€* 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 rendement de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
* Montants nets de flat tax retraitée sur les plus-values (imposables à 30%).

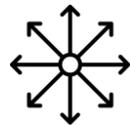
Le programme Re-up d'Altarcoc

La méthode la
plus simple et la
plus efficace
pour se bâtir un
patrimoine en
Private Equity



Le programme Re-up :

- Ne peut se construire qu'avec des briques Altarcoc
- La possibilité d'investir dans 20 millésimes à partir de 310 000€ seulement
- Une rente à partir de l'année 10



Des outils dédiés pour une transparence totale :

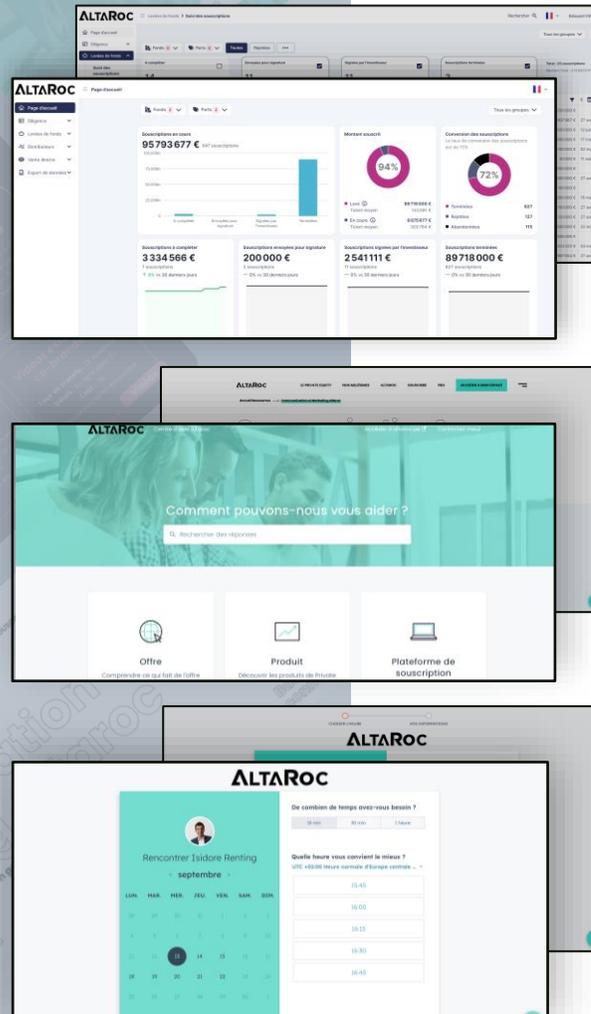
- Re-souscription en « un clic »
- Un simulateur pour identifier la stratégie patrimoniale adéquate pour vos clients
- Un espace investisseur pour suivre la vie de ses millésimes
- Des reportings trimestriels de qualité institutionnelle
- Des newsletters mensuelles pour être au plus près des sociétés du portefeuille

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 rendement de 1.7x sur les montants souscrits. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Un écosystème serviciel complet pour
accompagner nos partenaires & leurs
clients

Notre écosystème serviciel Altaroc

Des outils adaptés aux besoins de nos partenaires et de leurs clients



Plateformes digitales :

- Un **parcours de souscription 100% digital** pour nos partenaires et leurs clients
- Un **espace de pilotage de votre activité** pour suivre au plus près votre production et l'avancée de vos dossiers
- Un **espace Investisseurs** pour vos clients afin de suivre en temps réel la vie de leurs investissements

Formation :

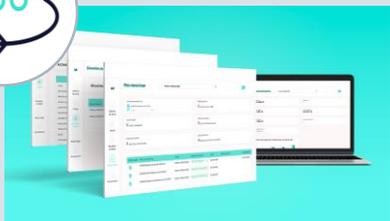
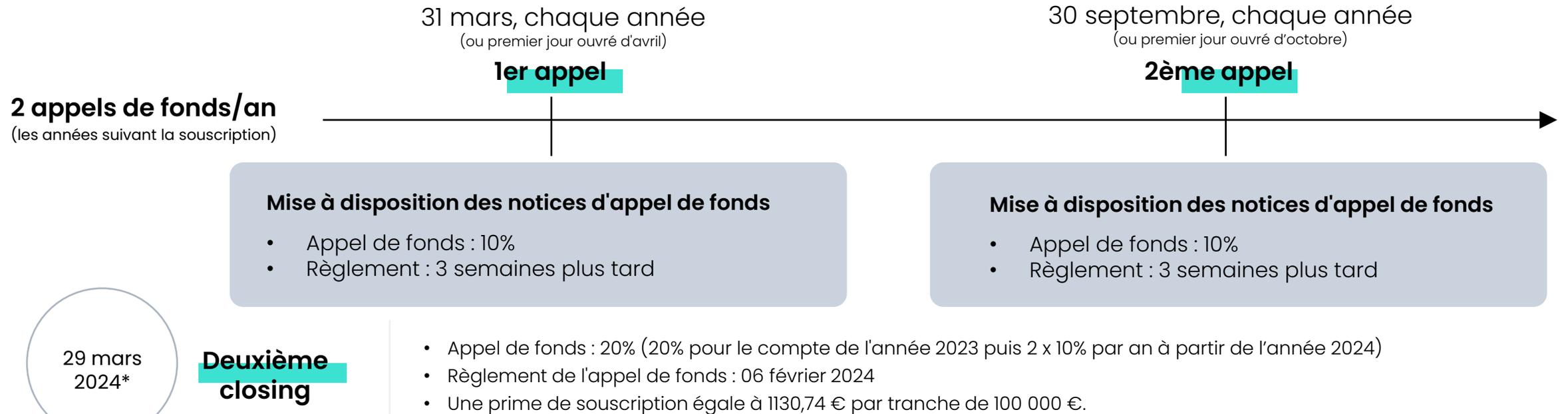
- Un **espace « Ressources »** au contenu varié et régulièrement mis à jour pour se former au Private Equity et à l'offre Altaroc
- Un **centre d'aide en ligne** accessible 24/7 avec plus d'une centaine de réponses aux questions de nos partenaires

Accompagnement :

- Une **équipe Service Partenaires et Support de 7 personnes** pour vous accompagner

Notre écosystème serviciel Altaroc

Des appels de fonds simplifiés et programmés à date et quantum fixes



- Un **portail Investisseur** créé pour vos clients lors de l'envoi de la première notice d'appel de fonds
- Un espace pour suivre son investissement, retrouver sa documentation (bulletin de souscription, notices d'appels, relevés de situation trimestriels, reporting, etc.)

Ils parlent de nous

Altaroc à la télévision

BFM
PATRIMOINE



Idée de placements: **Stratégie d'investissement**, quels sont les avantages du private equity ? - 08/05

BFM
BOURSE



Frédéric Stolar : Private Equity, **quels sont les avantages ?** - 19/05

BFM
BOURSE



Frédéric Stolar : Private Equity, comment **accéder à des fonds mondiaux d'exception ?** - 24/02

Altaroc dans la presse



Altaroc veut se lancer dans trois nouveaux pays

[Lire l'article >](#)



Altaroc offre la crème du Private Equity aux clients privés

[Lire l'article >](#)



Altaroc, la nouvelle solution de private equity

[Lire l'article >](#)



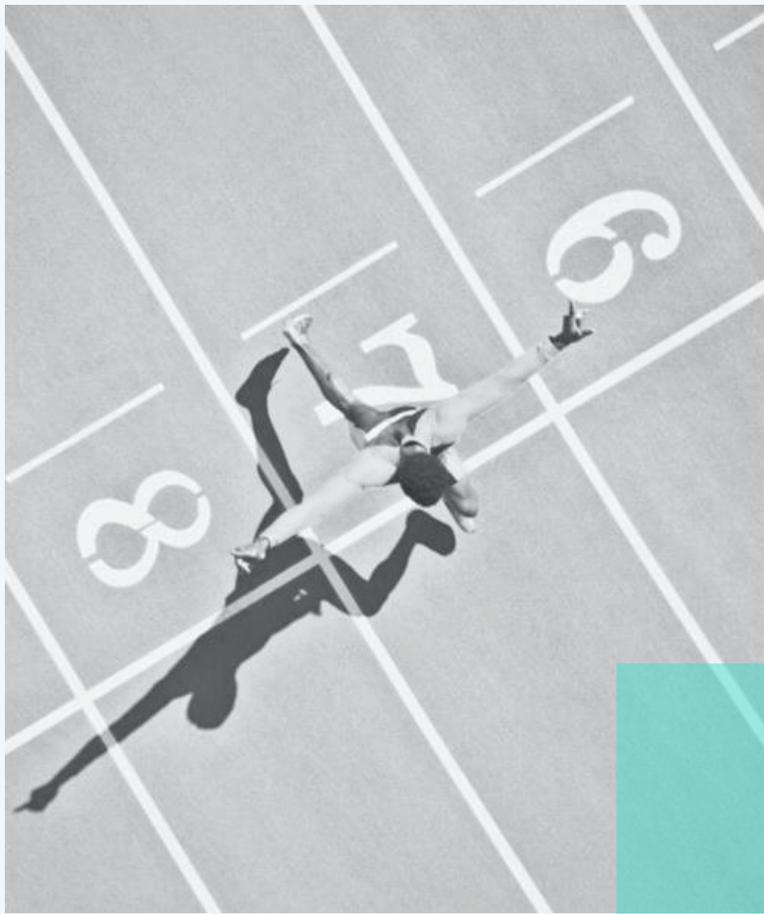
F. Stolar (Altaroc) : "Pour accéder aux fonds de private equity d'exception, la concurrence est féroce"

[Lire l'interview >](#)



Altaroc lance son 3^{ème} Millésime

[Lire l'article >](#)



Annexes

Glossaire

Détails de calculs de la performance des fonds

En savoir plus sur les segments et les secteurs ciblés par Altaroc

L'investissement en Private Equity comporte des risques

En savoir plus sur l'équipe de direction d'Amboise Partners

ANNEXES

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

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.

Loss-ratio

Montant du fonds dont le capital a été perdu dans des transactions.

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 indiquée 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.

Détails de calculs de la performance des fonds

Calculs de la performance des fonds

• TA Associates – chiffres septembre 2022

Fonds pris en compte	Fonds non pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
TA Associates XII (2016) TA Associates XI (2010) TA Associates X (2006) TA Associates IX (2000) TA Associates VIII (1997)	TA Associates XIII (2019) TA Associates XIV (2021)	1997 - 2022	15 600M€

• CVC Capital Partners – chiffres septembre 2022

Fonds pris en compte	Fonds non pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Montants engagés pris en compte
CVC Fund VII (2017) CVC Fund VI (2016) CVC Fund V (2008) CVC Fund IV (2005) CVC Fund III (2001) CVC Fund II (1998)	CVC Fund VIII (2020)	1998 - 2022	50 640M€

• New Mountain – chiffres mars 2023

Programmes pris en compte	Fonds non pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Echantillon (engagés)
Fund V – 2017 Fund IV – 2013 Fund III – 2007 Fund II – 2005	Fund I – 2000 (stratégie différente) Fund VI – 2020	2005 - 2023	16 970M€

• Main Capital – chiffres juin 2023

Programmes pris en compte	Fonds non pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Echantillon (engagés)
Main capital II – 2006 Main capital III – 2012 Main capital IV – 2015 Main capital V – 2017	Main capital VI – 2019 Main capital VII – 2021	2006 - 2023	375 M€

• Inflexion – chiffres décembre 2022

Programmes pris en compte	Fonds non pris en compte	Durée de l'échantillon pris en compte	Echantillon (engagés)
Buyout Fund – 2003 Buyout Fund – 2006 Buyout Fund – 2010 Buyout Fund IV – 2015 Partnership Capital Fund I – 2015 Enterprise Fund IV – 2016	Buyout Fund V – 2018 Enterprise Fund V – 2019 Buyout Fund VI – 2022	2003 - 2022	1 880M€

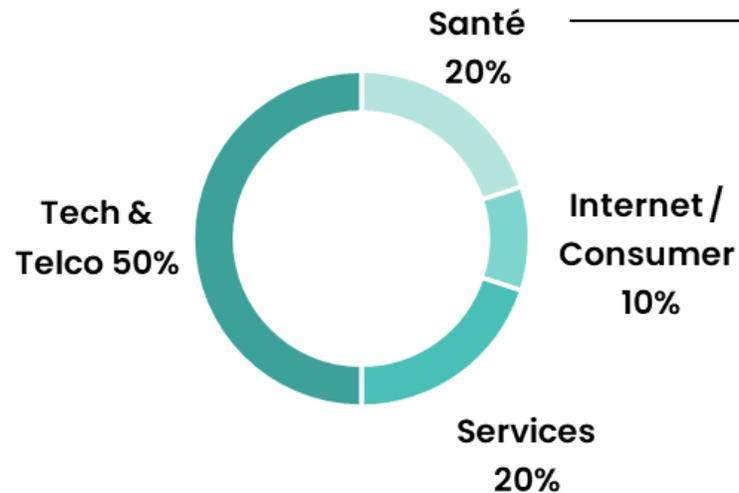
- La durée moyenne et le TRI sont calculés sur les millésimes les plus mûrs, listés ci-dessus, qui ont été levés entre 2000 et 2018 inclus.
- Les millésimes démarrés à partir de 2019 **ne sont pas pris en compte** car trop jeunes pour mesurer une **vraie performance**.
- Les multiples et les TRI présentés sont le résultat d'une **moyenne arithmétique** (pas de pondération liée à la taille de l'investissement dans ces fonds)

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

En savoir plus sur
les segments et les secteurs
ciblés par Altaroc

Zoom sur certains sous-secteurs ciblés par les gammes Altaroc

- **Solutions logicielles**
principalement en SaaS
- **Services technologiques**
Cybersécurité, conseil en transformation digitale, machine learning, analyse de données et intelligence artificielle...
- **Telco**
Services de connectivité et de téléphonie, solutions et services managés dans le cloud...



- **Prestations de soins**
Pathologies mentales légères, soins esthétiques, optique...
- **Laboratoires**
- **Services facilitant l'accès aux soins**

- **Places de marché digitales B2C**
principalement alimentation & cosmétiques
- **Plateformes éducatives** en ligne

- **Places de marché digitales B2B**
- **Services financiers** aux entreprises et aux particuliers

L'investissement en Private
Equity comporte des 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.

En savoir plus sur
l'équipe de direction
d'Amboise Partners

L'équipe de direction d'Amboise Partners

Des décennies d'expérience cumulée en gestion de fonds de Private Equity



Maurice TCHENIO

Président Directeur
Général
50 ans en PE
Fondateur Apax
Fondateur Altamir



Frédéric STOLAR

Gérant financier - Managing
Partner Altaroc
33 ans en Private Equity
Co-fondateur Sagard
Warburg Pincus
Apax



Romain TCHENIO

Directeur Général Délégué -
Gérant financier
Directeur Général Toupargel
PricewaterhouseCoopers



Patrick de GIOVANNI

Directeur associé, RCCI
Directeur associé Apax
PricewaterhouseCoopers



Eric SABIA

Directeur Financier
Directeur Financier Altamir
Fondinvest

Disclaimer

Informations réglementaires

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 Amboise 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

ALTAROC

Private Equity is now yours

En savoir plus :

www.altaroc.pe

Amboise Partners SA

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

61 rue des belles feuilles - 75116 Paris
+33 (0)1 86 65 98 20