

## **Une nouvelle manière d'investir à long terme dans les entreprises :**

### **Le fonds Oddo BHF Secondaries Opportunities**

#### **Quelle est sa stratégie d'investissement ?**

Le fonds investit dans des transactions secondaires, en achetant de « l'ancien » plutôt que du « neuf ».

Il peut réaliser deux types d'opérations.

#### Acquisition de parts de fonds :

Dans le capital investissement « professionnel », les investisseurs (assurances, fonds de pension, hedge funds, ...) s'engagent pour une période de 6 à 10 ans. Toutefois, durant la vie du fonds, certains d'entre eux peuvent devoir céder leurs participations pour des raisons réglementaires, financières ou d'opportunité.

#### Acquisition d'actions :

Lorsqu'ils investissent dans des entreprises, les fonds s'engagent eux aussi sur une durée minimum d'investissement. Ils peuvent également avoir intérêt, pour obtenir un meilleur prix de vente, à reporter la cession de certaines de leurs participations. Mais ils doivent en même temps faire ressortir la création de valeur de leurs portefeuilles, notamment lorsqu'ils cherchent à lever de l'argent pour de nouveaux fonds. Aussi peuvent-ils être conduits à céder une fraction de leurs investissements avant la date normale.

Qu'il s'agisse d'acquisitions de parts de fonds ou d'actions, le marché secondaire du private equity est de taille significative mais moins bien organisé que le marché primaire.

Les investissements seront réalisés en Europe et en Amérique du Nord, zone où les rendements du capital investissement sont depuis toujours les meilleurs.

Oddo BHF considère que le marché secondaire du Private Equity peut permettre de favoriser la construction d'un portefeuille diversifié, de potentiellement bénéficier d'une décote à l'achat, d'avoir une meilleure visibilité sur des opérations déjà investies (comparativement au primaire), et de disposer d'une maturité réduite.

#### **Quelle devrait être la composition du portefeuille ?**

- Entreprises ayant un positionnement concurrentiel solide dans leur secteur d'activité et un fort potentiel de croissance

- Actifs pouvant générer rapidement de la trésorerie, principalement en capital transmission.

A titre illustratif, les premiers investissements réalisés ont porté sur Mazarine (conseil en communication, Sepur (recyclage déchets) et Buffet-Crampon (instruments de musique à vent).

### **Quelle est l'expérience d'Oddo BHF Private Equity sur le marché du capital investissement secondaire ?**

Depuis 2010, Oddo BHF Private Equity a réalisé 33 opérations secondaires portant sur 70 participations pour un montant total de 316 millions d'euros.

Oddo BHF Private Equity possède une expertise historique institutionnelle mise à disposition aujourd'hui à une clientèle privée au travers de ce FCPR.

L'équipe de gestion de Oddo BHF Private Equity est composée de neuf professionnels expérimentés avec des profils complémentaires, dont 3 seniors cumulant plus de 15 ans d'expérience.

### **Quelles sont les principales caractéristiques du fonds ?**

La durée minimum d'investissement est de 8 ans (prorogation possible de 2 ans). Il est ouvert à la souscription jusqu'au 31 Décembre 2019.

Il a adopté le statut fiscal des FCPR qui permet une exonération des plus-values (hors CSG CRDS) pour les particuliers et une moindre imposition pour les personnes morales.

Le montant minimum de souscription est de 10.000 euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 2,4 % du capital souscrit.

### **Pourquoi cet investissement mérite-t-il votre intérêt ?**

- Vous accédez à un fonds normalement réservé à des investisseurs professionnels (assureurs, fonds de pension, hedge funds)
- Contrairement à d'autres investissements comparables, le montant minimum d'investissement est raisonnable
- La performance attendue par Oddo est comprise entre 5 et 10 % annuels
- L'équipe de gestion a fait ses preuves depuis presque 20 ans.

Pour en savoir plus, prenez contact avec votre conseiller par téléphone (01.42.85.80.00) ou par mail [info@maubourg-patrimoine.fr](mailto:info@maubourg-patrimoine.fr)

### ***Nota Bene :***

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