

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities Part A

Présentation du fonds

Mars 2021

ODDO BHF Private Equity



Fonds Commun de Placement à Risques
(FCPR) fiscal agréé par l'AMF



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

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

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que votre argent est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le Règlement (article 10.2).

Le FCPR est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.

Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque du Fonds décrits à la rubrique « Profil de risque » du Règlement.

Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la Société de Gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détiendrez et de votre situation individuelle.

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

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



Fondé en 1848



110 milliards d'euros

Encours clients



4 centres d'investissement

Düsseldorf, Francfort, Paris & Luxembourg



11 bureaux

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



Expertise reconnue sur **toutes les classes d'actifs** à travers **l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Asie**



Plus de **2300 collaborateurs** principalement en France et en Allemagne

Y compris le Private Equity depuis 2000



2.4 milliards d'euros de capital engagé



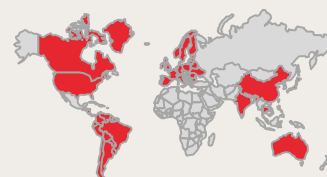
Expertise reconnue dans le *Private Equity* : **primaire, secondaire et co-investissements**



20 ans d'expérience d'investissements dans toutes les stratégies de Private Equity



+250 partenariats d'investissements depuis 2000 au travers de 23 fonds pour des opérations primaires et secondaires



Une expérience de longue date dans toutes **les principales régions de Private Equity**



Avec 2.4 milliards d'euros de capital engagé, les activités d'ODDO BHF Private Equity s'organisent autour de 3 métiers



Depuis 2000

15 partenariats

200 fonds investis



Depuis 2010

11 partenariats

98 fonds investis



Depuis 2019

7 transactions



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



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



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



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



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



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

Les principaux risques

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

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

- **risque de perte en capital**
- **risque de liquidité des actifs du Fonds**
- **risque lié à l'investissement dans des fonds du portefeuille et à la gestion discrétionnaire**

- **risque lié à l'estimation de la valeur des sociétés du portefeuille**
- **risque liés à l'investissement en instruments de dettes**
- **risque lié au marché des sociétés non cotées**
- **risque fiscal**

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



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

Allocation cible

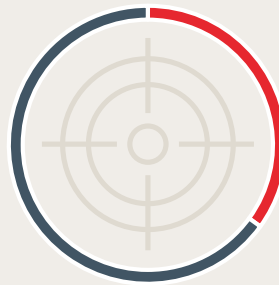
La stratégie d'investissement du Fonds vise à construire et gérer de manière discrétionnaire un portefeuille potentiellement* diversifié avec l'allocation cible suivante :

65%

Actifs de Dette Privée

Fonds Secondaire de Dette Privée

Investissement indirect en dette émise
par des ETI et PME



35%

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

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

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



ODDO BHF Private Equity considère que le marché secondaire en Dette Privée et Capital-Investissement peut permettre de favoriser les points ci-dessous :



La construction d'un **portefeuille potentiellement diversifié***



Avoir une **meilleure visibilité** sur des opérations déjà investies (comparativement au primaire)



Disposer d'une **maturité résiduelle**



Potentiellement bénéficier d'une **décote à l'achat**



Accélération du cycle d'investissement



Transactions matures



Réduction de la courbe en J**



Potentiel de performance selon nos analyses

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

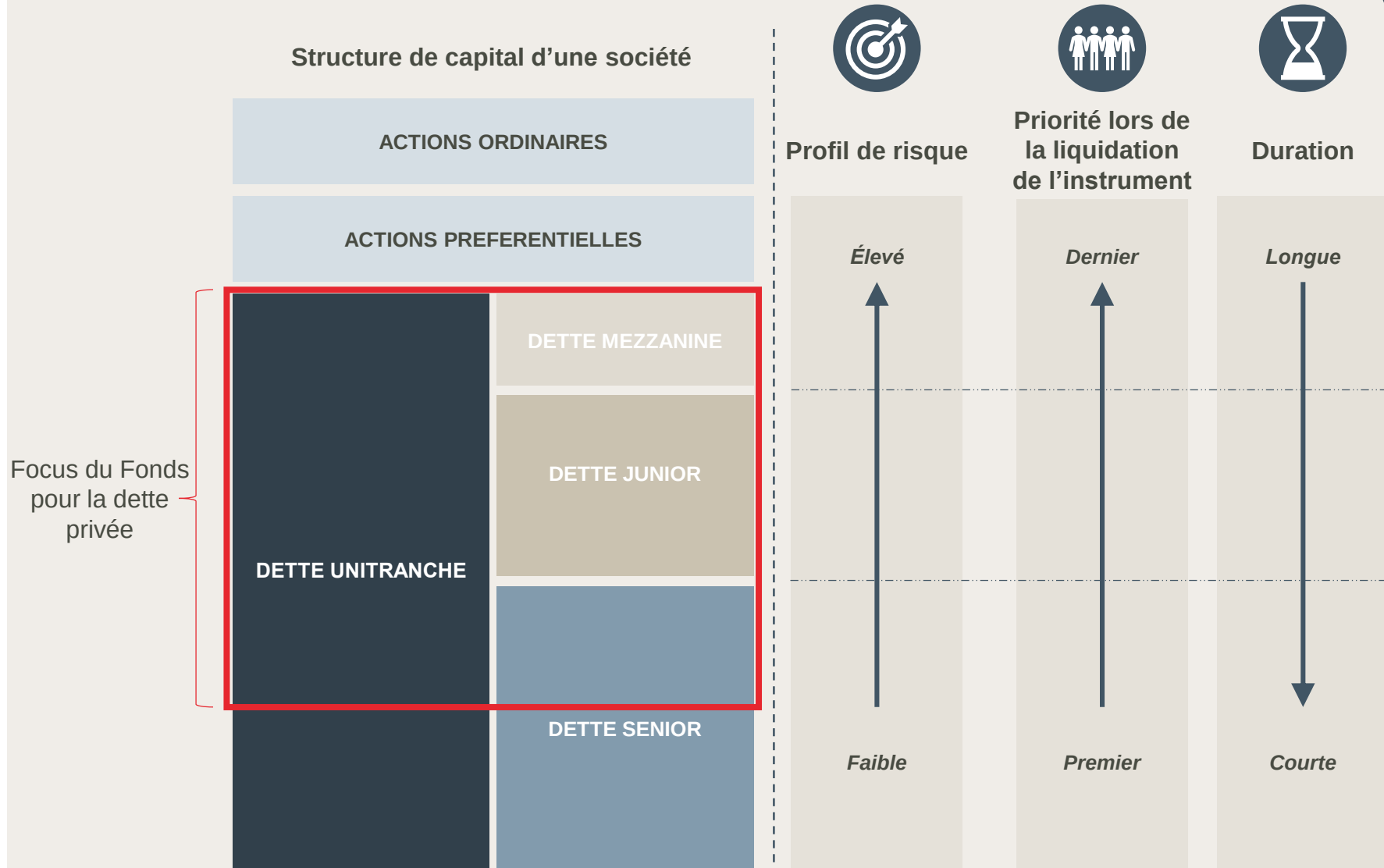
**La courbe en J représente le cycle de vie d'un fonds de Private Equity dans lequel les flux de trésorerie nets ne deviennent potentiellement positifs qu'après plusieurs années. Le porteur s'expose néanmoins à un risque intégral de perte en capital.

Cette stratégie présente notamment un risque de perte en capital

Bien que les opérations secondaires en permettent d'offrir une bonne visibilité sur le déroulement des opérations sous-jacentes et un dénouement rapide, cette stratégie présente un **risque de perte en capital**, un **risque lié à l'investissement en instruments de dettes** et un risque **lié à la gestion discrétionnaire** notamment.

La rémunération des investisseurs via distributions ne peut en aucun cas être garantie ou représentative d'un gain en capital.

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities | Périmètre d'investissement en dette privée



Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities | Actifs de dette privée et composition du portefeuille Secondaire



Le fonds a pour objectif de constituer un portefeuille en répondant aux critères suivants :

La Dette Privée devrait représenter environ **65% des investissements du Fonds** en investissant indirectement dans des **titres de créances ou titres donnant accès au capital émis par des ETI et des PME** ayant principalement leur siège social dans un pays de l'**OCDE**.



Types de fonds sous-jacents

Fonds de Dette Privée notamment de type mezzanine ou de dettes junior ou senior



Origine des transactions

Marché Secondaire de la Dette Privée (parts ou actions de fonds d'investissement)



Entreprises cibles

ETI et PME



Géographie

Principalement dans l'OCDE

Critères de sélection

- ODDO BHF Private Equity s'appuiera notamment sur :
 - **Maturité résiduelle** des fonds de Dette Privée
 - **Maturités des actifs sous-jacents** aux fonds
 - **Expérience, expertise, track record et alignement d'intérêts** des équipes d'investissement des Fonds de Dette Privée

Rappel des risques sur le Secondaire Dette Privée

Bien que les opérations secondaires en Dette Privée permettent d'offrir une bonne visibilité sur le déroulement des opérations sous-jacentes et un dénouement rapide, cette stratégie présente un **risque de perte en capital**, un **risque lié à l'investissement en instruments de dettes** et un **risque lié à la gestion discrétionnaire** notamment.

La rémunération des investisseurs via distributions ne peut en aucun cas être garantie ou représentative d'un gain en capital.

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities | Exhaustivité des d'acquisitions secondaires en Dette Privée



Exhaustivité des acquisitions secondaires de portefeuilles de dette privée réalisées par ODDO BHF Private Equity :

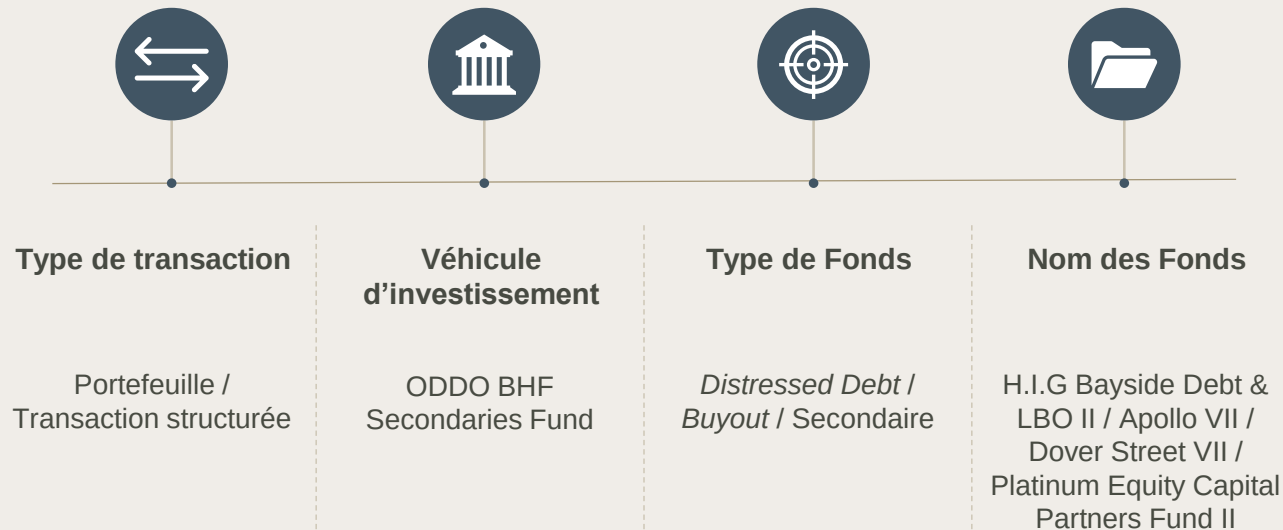


FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities | Etude de cas : Projet Allium



Exemple de transaction de dette privée réalisée par ODDO BHF Private Equity dans le cadre d'un autre véhicule d'investissement

Vue d'ensemble - Transaction



Détails des Fonds



H.I.G Bayside Debt & LBO II

Description	<i>Distressed Debt</i>
Région	USA / Europe de l'Ouest
Secteur	Diversifié
Closing	2010

Platinum Equity Capital Partners Fund II

Description	<i>Distressed Debt</i>
Région	USA
Secteur	Distribution, Services, Production
Closing	2007

Apollo VII

Description	<i>Buyout</i>
Région	USA
Secteur	Diversifié
Closing	2008

Dover Street VII

Description	<i>Buyout</i>
Région	USA
Secteur	Diversifié
Closing	2008

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities | Actifs de capital-investissement et composition du portefeuille

Composition du portefeuille

Les actifs de Capital Investissement devraient représenter environ 35% des investissements du Fonds au travers de Co-investissements directs et Secondaire en Capital Investissement.



Co-investissements directs



Entreprises cibles

Opérations de Co-investissements directs minoritaires en acquérant directement ou indirectement des titres de capital d'**ETI principalement européennes**.



Nos partenaires co-investisseurs

Co-investissements essentiellement réalisés aux côtés de sociétés et d'équipes de gestion de buy-out renommés.



Critères de sélection

- Potentiel de **revalorisation des sociétés cibles à long terme**
- Sociétés cibles principalement implantées **dans un pays de l'OCDE**
- **Expérience, expertise, track record et alignement d'intérêts** des équipes d'investissement et des sociétés de gestion aux côtés desquelles l'Opération de Co-investissement est réalisé



Capital-investissement secondaire



Portefeuilles secondaires cibles

Investissements Secondaires au travers d'autres Fonds de Capital Investissement, essentiellement de type buy out établis dans un Etat membre de l'OCDE.



Caractéristiques des portefeuilles

Les portefeuilles de transaction secondaires porteront sur des PME et ETI principalement situées dans l'OCDE



Critères de sélection

- **Maturité résiduelle** des fonds de Capital Investissement
- **Maturités des actifs sous-jacents** aux fonds
- **Expérience, expertise, track record et alignement d'intérêts** des équipes d'investissement des Fonds de Capital Investissement

Rappel des risques sur les actifs de Capital Investissement

Cette stratégie présente un **risque de perte en capital et un risque lié à la gestion discrétionnaire** notamment.

La rémunération des investisseurs via les distributions ne peut en aucun cas être une garantie ou représentative d'un gain en capital

ODDO BHF Private Equity | Exhaustivité des co-investissements & transactions comparables (au 31/12/2020)



WITHINGS

	ASL Aviation	Kent Pharmaceutical	Opseo ⁽¹⁾	Froneri ⁽²⁾	Vulcain	Withings
Sponsor	• STAR Capital	• DUKE Street	• Ergon Capital	• PAI	• Equistone Partners	• Gilde Healthcare
Date	• Mai 2019	• Mai 2019	• Septembre 2019	• Novembre 2019	• Décembre 2019	• Juillet 2020
Description de la société	• Plus grand fournisseur européen de capacités de fret aérien externalisées, qui fournit au secteur de la logistique express une flotte de 127 avions.	• Entreprise pharmaceutique qui vend des médicaments génériques par le biais de plusieurs canaux de distribution établis au Royaume-Uni et disposant d'installations de fabrication dans l'UE.	• Avec une capacité de 850 patients, Opseo est le deuxième plus grand prestataire de soins intensifs en Allemagne, leader en termes de qualité et premier acteur de la consolidation du marché.	• Froneri est une entreprise de crème glacée se positionnant comme le deuxième producteur de glaces en Europe après Unilever et le troisième au niveau mondial derrière Unilever et Nestlé.	• Les ingénieurs du groupe offrent une expertise et des connaissances spécialisées pour les projets de grande envergure et à long terme.	• Pionnier des objets connectés, Withings a développé un écosystème complet d'objets connectés pour permettre à chacun de mieux suivre sa santé chez soi, de détecter et de contrôler les signes précurseurs de maladies..
Zone géographique	• Europe	• Europe	• Allemagne	• International	• International	• International
Secteur	• Transport - Aviation	• Pharmacie	• Santé publique	• Alimentation	• Ingénierie	• Santé

(1) Transaction secondaire sur actif unique, avec des caractéristiques très similaires à celles d'un co-investissement

(2) Transaction secondaire sur deux actifs, Froneri représentant 85 % de la valeur liquidative, avec des caractéristiques très similaires à celles d'un co-investissement

Les sociétés mentionnées ci-dessus ont été investies au travers de holdings et de fonds sous-jacents et représentent l'intégralité des opérations de co-investissement et transactions comparables (au 31/12/2020)



Un fonds complémentaire et potentiellement diversifié

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



Objectif de rendement attractif

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



Une expertise reconnue et éprouvée

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

Rappels des risques

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur investissement est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le Règlement.

Le FCPR est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.

Le souscripteur est incité à prendre connaissance des facteurs de risque du Fonds décrits à la rubrique « Profil de risque » du Règlement.

Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que le souscripteur bénéficie automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la Société de Gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle il est détenu et de chaque situation individuelle.



Avantage fiscal

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

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

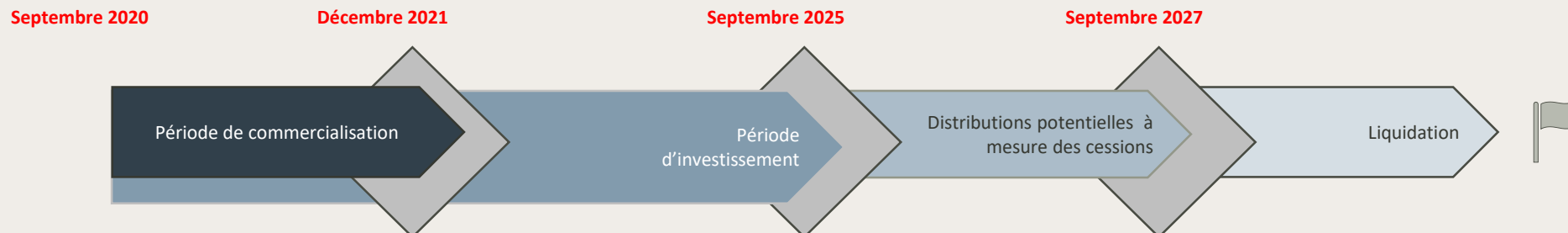
Il est à noter également que les avantages fiscaux sont **subordonnés à la conservation des parts pendant une durée minimale de 5 ans à compter de leur souscription** et que la cession de parts intervenant avant le terme de ladite période peut, sauf exceptions limitativement énumérées par le Code général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

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

Rappels des risques

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

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



Source: ODDO BHF Private Equity

Souscriptions

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

Rachats

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

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

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

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



Structure juridique	FCPR agréé AMF
Rendement net cible	6% sans pour autant constituer une garantie de performance. Cet objectif ne tient pas compte des éventuels frais liés à votre support d'investissement (assurance-vie, compte titres)
Valeur liquidative	Le quinzième et le dernier jour de chaque mois (ou le jour ouvré qui précède)
Période d'investissement	5 ans, jusqu'en Septembre 2025 (+ extension de 1 an possible)
Échéance	7 ans (possibilité de 3 extensions de 1 an)
Période de commercialisation	Septembre 2020 jusqu'en Décembre 2021 (+ extension de 6 mois possible)
Minimum de souscription	10.000 EUR
Frais de gestion	2% du capital souscrit
Droits d'entrée	5% maximum du capital souscrit. Les droits d'entrée sont fixés dans le cadre de contrats d'assurance vie
Taux maximal de frais annuels moyens (gestionnaire et distributeur)	3.71%
Fiscalité	FCPR fiscal : exonération de taxation sur les plus-values (hors CSG-CRDS) au-delà de 5 ans, avec réinvestissement possible des distributions dans la stratégie (hors investissement au travers d'une assurance vie)
Rendement prioritaire (hurdle)	Multiple de 1.2x net investisseur sur base de la valeur nominale. (autrement dit l'intégralité de la performance jusqu'à la perception totale du rendement prioritaire est versée aux porteurs de parts A, F et G)
Carried Interest	Une fois le rendement prioritaire atteint, 20/80 du montant du rendement prioritaire est versé aux porteurs de parts C au titre d'un rattrapage sur le rendement prioritaire. Une fois le rendement prioritaire et le rattrapage sur le rendement prioritaire versés, 20% de la performance sera versée aux porteurs de parts C et 80% de la performance sera versée aux porteurs de parts A, F et G
Ordre des distributions	Le remboursement des parts A, F et G se fait prioritairement sur le remboursement des parts C, le remboursement des parts de Carried Interest est donc conditionné au remboursement préalable des autres parts
Pris en compte des risques en matière de durabilité	Le Fonds ne tient actuellement pas compte des Risques en Matière de Durabilité* ou des incidences négatives en matière de durabilité dans le processus de décision d'investissement, car ils ne sont pas pertinents pour la stratégie secondaire du Fonds
Société de gestion	ODDO BHF Private Equity SAS



Informations complémentaires

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

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

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



■ Définition des termes clés

- **Private Equity**

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

- **Courbe en J**

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

- **Distressed debt (dette en difficulté)**

Ce type de dette survient lorsqu'une entreprise connaît des difficultés financières et a manqué à ses obligations.

- **Dette unitranche**

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

- **Dette junior**

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

- **Dette senior**

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

- **Buyout**

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

- **Carried interest**

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



ODDO BHF
PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiées au capital de 200.000 euros

12, boulevard de la Madeleine – 75009 PARIS

392 122 370 RCS PARIS

am.oddo-bhf.com