



ODDO BHF  
PRIVATE ASSETS

ODDO BHF  
*Opportunités Stratégiques*

*SFDR Article 8*

JUIN 2023

# L'EXPERTISE DE LA *Plateforme Private Assets*

## 3,8

milliards d'euros d'encours sous gestion.

Une expertise

## globale

en matière de capital-investissement et dette privée

## 30+ années

d'expérience en investissement dans les stratégies de Private Equity et Private Debt au travers d'une expertise éprouvée en primaire, secondaire, et co-investissements.

## 450+ opérations

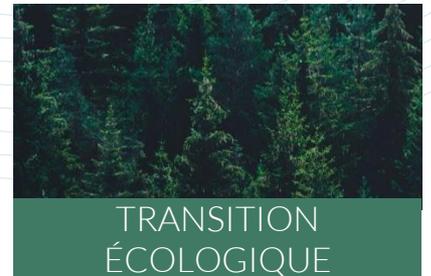
de Private Equity et de Private Debt



*Private Equity*



*Private Equity*



*Private Equity*



*Private Equity*



*Private Debt*

# QU'EST-CE QU'UNE *Opportunité Stratégique* ?

Accompagner une entreprise dans un contexte qui rend complexe l'accès aux sources de financements traditionnels

## Quel contexte ?

- Une **transaction complexe** sur une **société performante**
- Un **imprévu opérationnel** (croissance externe mal intégrée)
- Une **conjoncture spécifique** (COVID, inflation)

## Comment saisir une opportunité stratégique ?

- Identifier des **opportunités d'investissement** nécessitant un **réseau de sourcing** spécifique
- Déterminer un **potentiel de création de valeur** là où certains acteurs traditionnels verraient une complexité
- **Compréhension opérationnelle**
- **Flexibilité** dans la structuration
- **Réactivité** dans l'exécution / timing



## Quel type de société ?

- Petites et moyennes entreprises (PME) et entreprises de tailles intermédiaires (ETI) **performantes** et **rentables** aux fondamentaux solides
- Présentant un **potentiel d'amélioration de performance**
- Ayant des **projets de transformation** (digitalisation, décarbonation, modernisation, etc.)

## Quel positionnement ?

- Financement en **Capital** et en **Dette Privée**
- Accompagnement **actif** et **membre au conseil d'administration**
- Soutien dans l'**exécution des plans stratégiques**

Il ne peut y avoir aucune garantie concernant les opportunités d'investissement disponibles pour ODDO BHF Asset Management. Les éléments ci-dessus ne sont que des objectifs non contraignants. Le fonds est exposé à un certain nombre de facteurs de risque, incluant mais ne se limitant pas au risque de perte de capital et de rendement des investissements, risque de durabilité, risque d'illiquidité des actifs du fonds, risque lié au caractère discrétionnaire de la stratégie de gestion, risque de valorisation associé aux investissements illiquides.

# ODDO BHF *Opportunités Stratégiques*

ODDO BHF Opportunités Stratégiques (« OBOS ») est un fonds qui investit dans des sociétés non cotées. Le véhicule prend la forme d'une Société de Libre Partenariat (SLP).

Fort d'une expertise dans le domaine du capital-investissement depuis plus de 20 ans en Europe, ODDO BHF Asset Management possède une connaissance profonde et une capacité à accompagner la croissance des ETI non cotées.

## PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT



### Un Marché

Le financement des PME/ETI européennes se trouvant à un tournant stratégique de leur développement



### Une Approche

Apporter des solutions de financement sur-mesure, tout en accompagnant activement nos participations dans la mise en œuvre de leurs choix stratégiques



### Une Mission

Des investisseurs-entrepreneurs engagés au service de nos participations, de leurs dirigeants et de leurs actionnaires afin de les aider à créer de la valeur

## CARACTÉRISTIQUES DE LA STRATÉGIE

### Financer l'économie réelle

- Nous investissons en capital et en dette privée dans des entreprises qui offrent un fort potentiel de création de valeur.

### Accompagner le développement des entreprises européennes

- Nous comprenons les enjeux de l'entreprise dans toutes ses composantes, et non exclusivement financière.
- Nous aidons nos participations à se transformer par la mise en place de stratégie de croissance innovantes et d'amélioration de performance.

## Composition indicative du portefeuille

- Nombre d'investissements: 10 à 12
- TRI cible net: 14,7%
- Multiple de rendement cible: 2.0x

Les éléments ci-dessus ne sont que des objectifs non contraignants. Le fonds est exposé à un certain nombre de facteurs de risque, incluant mais ne se limitant pas au risque de perte de capital et de rendement des investissements, risque de durabilité, risque d'illiquidité des actifs du fonds, risque lié au caractère discrétionnaire de la stratégie de gestion, risque de valorisation associé aux investissements illiquides.

# PROCESSUS *d'investissement*

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT



Objectif: 70% France et 30%  
Allemagne/Europe de l'Ouest



Private Equity Midcap  
Chiffre d'affaires compris entre 30m€  
à 500m€ et EBITDA cible 5m€ à 30m€



Tous secteurs: objectif de diversification  
Des avantages concurrentiels et un  
marché pérenne



Entreprises à un tournant  
stratégique de leur  
développement



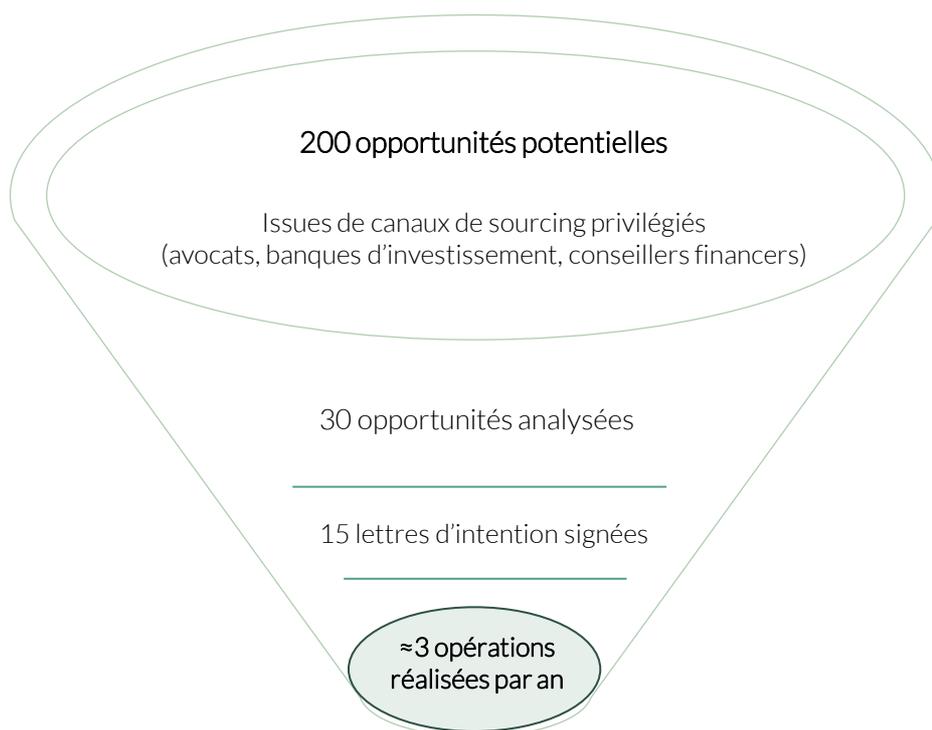
Positionnement  
Capital: 80% et dette privée: 20%



Exclusions ESG  
Exclusion des sociétés non éligibles

## UNE DÉMARCHE RIGoureuse DANS LA SELECTION DES OPPORTUNITÉS

Estimation du flux annuel d'opportunités d'investissement



Il ne peut y avoir aucune garantie concernant les opportunités d'investissement disponibles pour ODDO BHF Asset Management. Les éléments ci-dessus ne sont que des objectifs non contraignants.

# NOTRE APPROCHE EN MATIÈRE DE *durabilité*

- L'investissement responsable est un impératif économique mondial et un vecteur de création de valeur à long terme
- Le Fonds est conforme à l'article 8 au sens du Règlement SFDR
- ODDO BHF Asset Management est signataire des PRI de l'ONU depuis 2014 et membre de l'Initiative (iCi) depuis 2021



## L'ESG INTEGRÉ DANS LE CYCLE DE VIE D'UN INVESTISSEMENT

1

### AVANT L'INVESTISSEMENT

#### Analyse des opportunités d'investissement

- Exclusion des transactions non-éligibles
- Identifier les projets de création de valeur ESG à privilégier avant l'acquisition
- Intégrer l'ESG aux cas d'investissement



2

### INVESTISSEMENT

#### Évaluation ESG spécifique à l'entreprise

- Évaluer des principaux critères ESG à améliorer
- Impliquer l'équipe dirigeante afin de prévenir les risques ESG



3

### PÉRIODE DE DÉTENTION

#### Évaluation ESG spécifique à l'entreprise

- Mise en place et suivi d'un plan d'action personnalisé
- Incitations financières si l'entreprise s'améliore (si applicable)



4

### POST-INVESTISSEMENT & CESSION

#### Reporting & Pilotage ESG

- Rapport annuel ESG
- Analyse de l'avancée du plan d'action par un auditeur externe



# NOTRE VALEUR AJOUTÉE EN TANT *qu'investisseurs*

## DES LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR

### AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE

- Projets de transformation (digitalisation, décarbonation, modernisation)
- Efficience opérationnelle
- Intégration ESG
- Recrutement et rétention des talents

### SOUTIEN FINANCIER

- Fournir des liquidités
- Renforcer le bilan
- Consolider les processus de reporting (rapports financiers et indicateurs clés de performance)

### CROISSANCE ORGANIQUE

- Expansion géographique
- Elargissement de la gamme de produits
- Partenariats stratégiques

### CROISSANCE EXTERNE

- Recherche d'opportunités
- Soutien à l'analyse, à la négociation, à l'exécution et à l'intégration des transactions

### STRATÉGIE DE CESSION

- Elaborer une stratégie de sortie
- Vente à un acheteur stratégique ou à un sponsor financier
- Refinancement
- Introduction en bourse

## UNE ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT EXPÉRIMENTÉE

- Une équipe **experte** dans les aspects **stratégiques, opérationnels, financiers et juridiques** de la gestion de projet
- Réseau d'identification d'opportunités d'investissements de plus de **20 ans** pour chacun des associés
- Participation à un total de **65 transactions** depuis 2005



FRÉDÉRIC JOUENNE  
Gérant (Managing Director)

15 ans d'expérience en investissement  
5 ans d'expérience entrepreneuriale



SEBASTIEN CAILLIAU  
Gérant (Managing Director)

20 ans d'expérience en investissement,  
dont 10 ans d'expérience entrepreneuriale



MYRIAM MESSADI  
Chargée d'Investissements Senior

6 ans d'expérience en conseil  
2 ans d'expérience en investissement

# TERMES ET CONDITIONS

| Fonds   | ODDO BHF Opportunités Stratégiques ("OBOS")  |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
|---|--|--------|--------------|--------|---------------------|----|----|----|----|-------------------------|----------|--------|--------------|--------|---|------|------|------|------|
| Taille cible  | 150M€  |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Forme juridique   | Fonds Professionnel Spécialisé de droit français, structuré comme une Société de Libre Partenariat   |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Investisseurs éligibles   | Investisseurs à partir d'un engagement de 100 000 €.   |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Objectif d'investissement   | Financement en fonds propres de PME et d'entreprises de taille intermédiaire françaises dans des situations particulières.<br>Concentration géographique : 70% France / 30% Allemagne et Europe de l'Ouest.  |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Durée de vie du fonds   | 7 ans (+ 3 prolongations d'un an à la discrétion de l'AIFM), à compter de la date de création  |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Période d'investissement  | 3 ans (+ 2 prolongations d'un an à la discrétion de l'AIFM), à compter de la première date de clôture déterminée par l'AIFM  |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Frais de gestion  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Catégories de parts</th> <th>E1</th> <th>E2</th> <th>T1</th> <th>T2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Montant de l'engagement</td> <td>&gt; €100 k</td> <td>&gt; €3 M</td> <td>€100k &lt; €3 M</td> <td>&gt; €3 M</td> </tr> <tr> <td>Pendant la durée de vie du fonds<br/>(calculés en pourcentage de la valeur liquidative des actifs en portefeuille)</td> <td>2.8%</td> <td>2.4%</td> <td>2.8%</td> <td>2.4%</td> </tr> </tbody> </table> |        |              |        | Catégories de parts | E1 | E2 | T1 | T2 | Montant de l'engagement | > €100 k | > €3 M | €100k < €3 M | > €3 M | Pendant la durée de vie du fonds<br>(calculés en pourcentage de la valeur liquidative des actifs en portefeuille) | 2.8% | 2.4% | 2.8% | 2.4% |
| Catégories de parts   | E1   | E2     | T1           | T2     |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Montant de l'engagement   | > €100 k   | > €3 M | €100k < €3 M | > €3 M |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Pendant la durée de vie du fonds<br>(calculés en pourcentage de la valeur liquidative des actifs en portefeuille) | 2.8%   | 2.4%   | 2.8%         | 2.4%   |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Rendement prioritaire   | 1.15x multiple net   |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Carried Interest  | 20% avec full catch-up après rendement prioritaire   |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |
| Principaux facteurs de risque   | <p>Risque de perte de capital, Risque de gestion discrétionnaire, Risque de liquidité associé aux fonds sous-jacents, Risque lié à l'évaluation des sociétés non cotées, Risque lié au marché des sociétés non cotées, Risque lié au niveau des coûts.</p> <p>Les investisseurs sont censés prendre connaissance de tous les facteurs de risque figurant dans le mémorandum de placement.</p>  |        |              |        |                     |    |    |    |    |                         |          |        |              |        |   |      |      |      |      |

## 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 Fonds sera potentiellement amené à investir dans des fonds d'investissement qui souscrivent à des actions de préférence dans des sociétés cibles ou ont recours à des mécanismes assimilés pouvant être de nature à impacter la performance du Fonds, conformément aux termes et conditions de la documentation relatives auxdites actions de préférence ou mécanismes assimilés et conclues par les fonds d'investissement sous-jacents.

Les informations présentées ci-dessus sont indicatives et peuvent être sujettes à modification (période de pré-commercialisation).

## *Avertissement*

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF Asset Management 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 (possibilité de 3 extensions de 1 an). 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 Asset Management 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 de ODDO BHF Asset Management 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.

La SLP est principalement investie 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.

Il est à noter que dans le cadre de certains contrats d'assurance vie, les demandes de rachat des parts du Fonds pourront être honorées par l'assureur. Il incombe à l'Investisseur de se référer aux conditions de son contrat.

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS**

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés  
Financiers sous le numéro GP 99011  
Société par actions simplifiée au capital de 21.500.000 €.  
RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris - France  
Tél : 01 44 51 80 28  
[pa.oddo-bhf.com](http://pa.oddo-bhf.com)



**ODDO BHF**  
PRIVATE ASSETS