



## Flexstone Private Equity Opportunities FCPR

## Un fonds perpétuel de Private Equity



Flexstone Private Equity Opportunities FCPR (Fonds Commun de Placement à Risques) est un FIA (Fonds d'Investissement Alternatif) agréé par l'AMF depuis le 5 novembre 2024. Natixis Investment Managers International est la société de gestion du fonds et Flexstone Partners est le délégué de la gestion financière. Le fonds est conçu uniquement pour les investisseurs qui peuvent supporter les risques économiques de la perte de leur investissement dans le fonds et qui ont un besoin limité de liquidité dans leur investissement. Par conséquent, le fonds ne convient pas aux investisseurs qui dépendent de la disponibilité à court terme de leur épargne. Les modalités d'investissement présentées dans ce document sont données à titre indicatif seulement et peuvent être modifiées.

Le fonds Flexstone Private Equity Opportunities FCPR comporte les risques suivants : risque de perte en capital, risques liés aux fonds sous-jacents et à leurs actifs, risques liés aux gérants des fonds sous-jacents, marché compétitif, risque de change, risque juridique, risques de marché et économiques et politiques, risque de liquidité des actifs du fonds, risque lié au blocage des demandes de rachat, risque de suspension des rachats, risque lié à la valeur des rachats, risque lié au swing pricing, risque lié à la distinction entre valeur liquidative et valorisation technique, risques liés aux obligations de confidentialité du fonds, de la société de gestion et/ou du délégué, risques liés au niveau de frais élevé et aux plusieurs niveaux de frais, rendement passé, risques liés à l'évolution de la réglementation applicable au fonds, risques de nature fiscale, risque de durabilité. Les investisseurs doivent prendre connaissance du « profil de risque » du règlement du fonds.

\* Communication à caractère publicitaire à destination exclusive des investisseurs éligibles tels que définis par le règlement du fonds. Veuillez vous référer au règlement du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Document exclusivement réservé aux Clients Professionnels au sens de la Directive MIF.

## POURQUOI INVESTIR DANS FLEXSTONE PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES FCPR ?

Un fonds conçu pour vous faciliter l'accès au Private Equity et à l'expertise de Flexstone Partners

L'objectif d'investissement du fonds est la recherche d'une croissance du capital à long-terme en investissant indirectement dans des entreprises non cotées en Bourse, notamment petites et moyennes entreprises, sur un univers mondial. La stratégie d'investissement a été conçue pour favoriser aussi la croissance et l'emploi, notamment en France et en Europe.

Le fonds vise à construire un portefeuille diversifié et équilibré en termes de géographies et de stratégie d'investissement au sein du Private Equity.

### POURQUOI LE PRIVATE EQUITY ?

#### Financement de l'économie réelle

**+80%**

des entreprises sont privées dans le monde<sup>1</sup>

L'investissement sur le long terme en titres de capital non coté vise à valoriser le potentiel des entreprises.

#### Univers d'investissement large et en forte croissance

Croissance des encours en private equity<sup>2</sup> (en \$Mds)



Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de(des) l'auteur(s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Les fonds de private equity ne sont pas tenus de rendre publics des renseignements périodiques sur les prix ou l'évaluation aux investisseurs.

- **Facilité de souscription** : avec un seul versement de la totalité de l'engagement. Possibilité de souscriptions trimestrielles

- **Eligibilité à l'assurance vie**

- **Diversification** : Le fonds est un fonds de fonds, investissant dans des fonds de Private Equity, notamment sous la forme d'investissements primaires, d'opérations secondaires ou de co-investissements.

- **Options de sortie** : Rachats trimestriels

*Points d'attention* : Pas de possibilité de rachat jusqu'au 30 juin 2027 (sauf cas exceptionnels). À compter de cette date, les rachats de parts du fonds sont trimestriels et soumis à des limitations comme le mécanisme de Swing Pricing (correction de la valeur liquidative à la baisse), le plafonnement des rachats (gates) et la suspension temporaire des rachats.

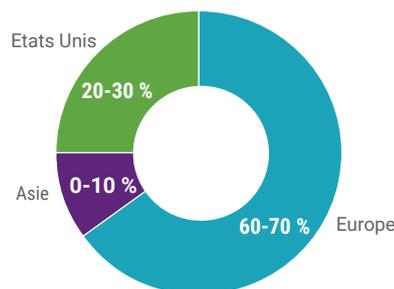
La durée pendant laquelle les demandes de rachats peuvent être plafonnées est déterminée par la société de gestion sans toutefois pouvoir excéder dix-huit (18) mois.

### UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ

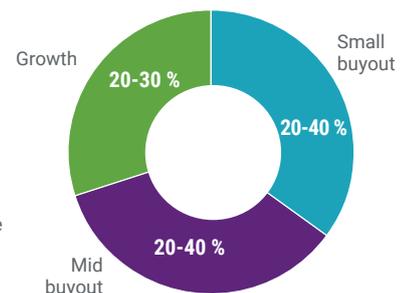
Une diversification en termes de géographies, secteurs, stratégies et gérants

Le fonds sera principalement investi en Europe, avec une diversification en Amérique du Nord et Asie. Un focus sera fait sur le segment du Small & Mid market (PME, TPE et ETI) et un accent sera mis sur les gérants accordant une priorité à la création de valeur opérationnelle (croissance du chiffre d'affaires).

#### Exemple de diversification en termes de géographies



#### Exemple de diversification en termes de stratégies



Les investisseurs sont informés qu'il s'agit uniquement d'exemples non contraignants et qu'ils ne constituent en aucun cas une recommandation ni un conseil en investissement. Illustration donnée uniquement à titre d'exemple.

1. Source : Flexstone Partners - 2. Source : Prequin Pro Novembre 2023



P R I V A T E

T U N I T I E S

F C P R

## Une combinaison mixant des stratégies complémentaires de Private Equity au sein d'un fonds perpétuel, grâce à l'expertise reconnue et à la présence globale de Flexstone Partners (Paris, New York, Singapour et Genève)

### OPPORTUNITÉ

- Permet à tous types d'investisseurs d'accéder à une sélection d'opportunités en Private Equity.
- Un capital immédiatement déployé : dès la souscription, votre investissement est à l'œuvre.

#### • Primaire

- Création de valeur à long terme à travers les cycles économiques
- Une offre très diversifiée (plus de 100 sociétés sous-jacentes) donnant accès à de multiples fonds de Private Equity
- Stratégie présentant un risque de déploiement, de durée et des frais de sous-jacents plus élevés pouvant aboutir à un effet « courbe en J »

#### • Secondaire

- Atténuation de la courbe en J et durée plus courte, avec un Taux de Rendement Interne (TRI) cible plus élevé
- Accès à des actifs sous-jacents pleinement déployés à coûts réduits

- Track record avéré de Flexstone Partners sur le marché secondaire avec plus de 70 transactions sur le secondaire depuis 2008 Source Flexstone Partners fin 2023
- Stratégie reposant sur un marché transactionnel sur lequel les opportunités peuvent ne pas correspondre en permanence aux caractéristiques recherchées par le Fonds

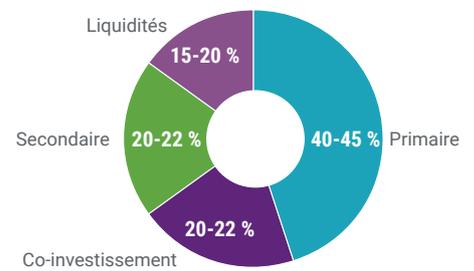
#### • Co-investissement

- Duration réduite et réduction mécanique des frais
- L'accès à des entreprises cœur de cible ("sweet spot") aux côtés des gérants
- Un track record avéré de Flexstone Partners sur le co-investissement avec plus de 200 transactions depuis 2008. Source Flexstone Partners fin 2023
- Stratégie présentant un risque de concentration pouvant accentuer le risque de perte en capital et de liquidité

**Les investissements en Private Equity présentent en général les risques suivants : risque de liquidité, de sous-performance (perte partielle ou totale) et de déploiement.**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Exemple non contraignant d'allocation du portefeuille



Les investisseurs sont informés qu'il s'agit uniquement d'exemples non contraignants et qu'ils ne constituent en aucun cas une recommandation ni un conseil en investissement. Illustration donnée uniquement à titre d'exemple.

## POURQUOI FLEXSTONE ?

### Une expertise reconnue de longue date

La qualité d'un service institutionnel offerte à des clients privés

**+25 ans d'expertise** dans la gestion d'actifs et le conseil à l'échelle mondiale sur les marchés privés et en particulier le Private Equity

**+55 professionnels** et une présence locale en Europe, Amérique du Nord et Asie

**+10 Milliards de dollars** de capitaux gérés ou conseillés, principalement dans le domaine du Private Equity

### Un historique solide

**+70 transactions réalisées** depuis 2008 dans le secondaire

**+200 co-investissements** réalisés depuis 2008

**Des relations de longue date** avec des gestionnaires de fonds d'investissement privés internationaux qui permettent une sélection de qualité des fonds sous-jacents



**Benoit de Kerleau,**  
Managing Partner  
Paris



**Eric Deram,**  
Managing Partner  
Genève

# CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

**Structure juridique** Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR) français

**Société de gestion** Natixis Investment Managers International avec délégation de la gestion financière à Flexstone Partners SAS

**Devise du fonds** EUR

**Durée de détention** Durée recommandée de détention 8 ans

**Durée du fonds** Evergreen\* (durée réglementaire 99 ans)

**Cible géographique** Le fonds est global et se concentre principalement sur l'Europe

**Taille initiale** Autour de 50-75 Millions d'Euros

**Actifs cibles Private Equity** Primaire, Secondaire et Co-investissements + liquidités (15% minimum cible)

**Taille minimale du ticket** 10 000 €

**Souscriptions** Trimestrielles

**Valorisation technique** Hebdomadaire

**Valeur liquidative** Trimestrielle

**Eligibilité** Assurance-vie en unités de compte

**Liquidité** Pas de possibilité de rachats avant le 30 juin 2027, sauf cas exceptionnels prévus au règlement tels que décès, invalidité ou licenciement. À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2027, possibilité de rachats trimestriels avec préavis de 90 jours calendaires. Sujet à gates et suspension potentielle.

**SFDR** Article 8 - Proportion minimum d'investissement durable 0% - proportion minimum d'alignement taxonomie 0%

**Droits d'entrée** Maximum 3 % acquis au Distributeur

**Frais de gestion** 2,00 % par an de l'actif net du fonds

**Commission de surperformance** Commission de surperformance de 10% au-dessus d'un rendement annuel de 10 %, avec le high-water mark (niveau le plus élevé). Le paiement de la commission de surperformance d'une part est subordonné au maintien d'une performance du fonds sur la durée, cette clause de "High-Water Mark" interdisant le paiement de la commission de surperformance aussi longtemps que la valeur liquidative de la part est inférieure à la valeur liquidative maximale que les parts ont atteint lors du dernier paiement d'une commission de surperformance.

**Commissions de rachat** Aucune

\* Evergreen = caractère perpétuel du fonds



## MENTIONS LÉGALES

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable. Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web ([im.natixis.com/intl/intl-fund-documents](http://im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)).

**En France :** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris.

L'entité susmentionnée est une unité de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, elle ne garantit pas l'exactitude, y compris celles des tierces parties, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations. La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de(des) l'auteur(s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie. Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire. Natixis Investment Managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable.

## Flexstone Partners SAS

Un affilié de Natixis Investment Managers. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-07000028. Société par Actions Simplifiée au capital de 1 000 000 euros. RCS Paris: 494 738 750

## Natixis Investment Managers

RCS Paris 453 952 681  
Capital: €178 251 690  
43 avenue Pierre Mendès France  
75013 Paris, France  
[www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)