

# Apax Private Equity Opportunities (APEO)

ACCÉDER AU  
CAPITAL-INVESTISSEMENT  
À TRAVERS L'ASSURANCE VIE

ISIN : FR0013533619

Document confidentiel, réservé à l'usage exclusif des assureurs autorisés à référencer le fonds "Apax Private Equity Opportunities", et de leurs intermédiaires financiers afin de leur permettre de se familiariser avec les principales caractéristiques du fonds APEO. Il ne peut être en aucun cas transmis ou diffusé auprès de souscripteurs potentiels de contrats d'assurance vie proposés par ces assureurs et plus largement utilisée à un autre usage qu'à des fins internes au sein des assureurs ayant référencés APEO et de leurs intermédiaires financiers.

# QUI SOMMES NOUS

Acteur de référence du Capital-Investissement (Private Equity) en France et en Europe, Apax Partners est un pionnier incontestable et un leader innovant de cette classe d'actifs.

**Apax**  
PARTNERS

- Une signature « institutionnelle » : un des acteurs de référence du capital-investissement en Europe
- Une société de gestion totalement **indépendante**, détenue à 100% par ses Associés
- **4,4 Mds € sous gestion**
- Spécialisée dans les opérations de **capital-transmission (LBO)** en France et Europe continentale
- **2 stratégies d'investissement** :
  - > **Fonds midcap**, qui investissent dans des **ETI européennes** valorisées entre 100 et 500 M€
  - > **Fonds smallcap**, qui investissent dans des **PME françaises** valorisées entre 10 et 100 M€
- Une **approche multi-sectorielle** : investit uniquement sur **4 secteurs de spécialisation**
- **+ 50 salariés**, très expérimentés, avec une des plus grosses équipes d'investissement basées à Paris
- Une **plateforme structurée, épaulée par des fonctions transverses intégrées**, au service des participations (Digital, Dette, Origination des cibles, ESG,...)
- Plus de **90 opérations de LBO réalisées depuis 30 ans**
- Historique de **performance robuste**, quels que soient les cycles économiques (multiple brut réalisé en moyenne sur 20 ans, sur l'ensemble de nos cessions : 2,6 x la mise\*)

## LES ATOUTS DU CAPITAL INVESTISSEMENT

- Le capital-investissement consiste à **financer et accompagner le développement** d'entreprises **non cotées en bourse**.
- Cette classe d'actifs **surperforme toutes les autres classes d'actifs** sur le moyen long terme.
- Elle offre de la **diversification par rapport aux placements traditionnels**, loin des aléas boursiers et du stress des marchés.
- Le spectre du « non coté » est très profond donc permet d'**élargir son univers d'investissement**.

## POURQUOI INVESTIR DANS APEO ?

- **Accéder au savoir-faire reconnu d'Apax**, via un **fonds pur « LBO »** (capital-transmission), segment le plus attractif du capital-investissement.
- **Diversifier son patrimoine.**
- **Financer et soutenir l'économie réelle** en accompagnant des entreprises en croissance, à fort potentiel sur des marchés porteurs permettant notamment de créer de nombreux emplois, en France et en Europe (APEO a obtenu le "**Label Relance**" octroyé par le Ministère de l'Économie, des Finances et de la Relance en décembre 2020).
- **Bénéficier d'une espérance de rendement attractif** dans la durée, avec des objectifs ambitieux de création de valeur.

labelRelance 

**8% à 12% par an  
(net investisseur)**

*Objectif de performance  
(non garanti) sur un horizon de 5 à 8  
ans (durée de détention recommandée  
d'un contrat d'assurance-vie)*

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT D'APEO

Un portefeuille "pur" LBO et diversifié



**Fonds de co-investissement**, qui investit en direct sur l'ensemble des participations d'Apax, aux côtés de ses fonds fermés, que ce soit sur le segment smallcap ou midcap.



Dans toutes les nouvelles participations d'Apax, une part sera systématiquement réservée pour le fonds APEO.



**4 leviers de création de valeur** mis en place sur l'ensemble de nos participations : la transformation digitale, la croissance externe, l'internationalisation et l'approche ESG.



**Prises de participation principalement majoritaires** dans des opérations de LBO.



Investissements dans des **PME et ETI valorisées entre 10 et 500M €**.

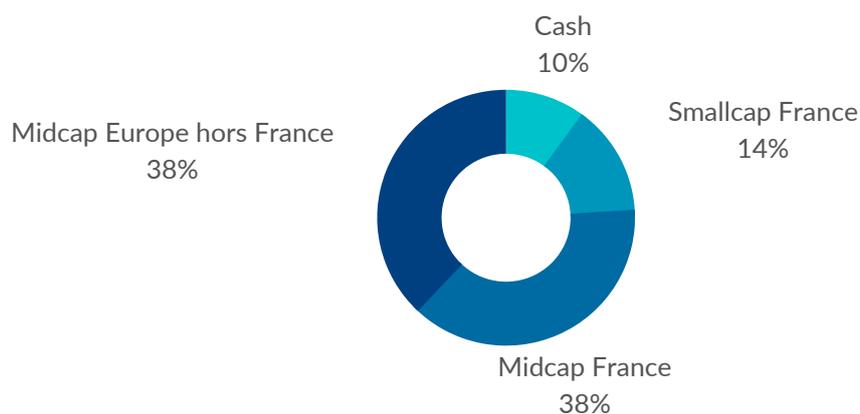


**Secteurs d'activité ciblés** : Tech&Telecom, Santé, Services, Biens de consommation.



**Zones géographiques ciblés** : France, Benelux, Suisse et Italie.

## PORTEFEUILLE CIBLE APEO





## CARACTERISTIQUES DU FONDS

- **Code ISIN** : FR0013533619
- FCPR ouvert, agréé par l'AMF (le 25/09/2020)
- **Date de constitution du fonds** : 05/11/2020
- **Durée de vie du fonds** : 99 ans (fonds *evergreen*)
- **Poche de liquidité** permanente de min. 10%
- **Valorisation technique** : bi-mensuelle
- **Valeur liquidative (VL)** pour les souscriptions/rachats : trimestrielle
- **Valeur nominale** : 100€
- **Période de blocage des rachats** : 5 ans, à compter de la date de constitution du fonds (05/11/2020)
- « **Gates** » (plafonds de rachats)
  - > **Fund level gates** : 6% par trimestre de l'actif net du fonds
  - > **Investor level gates** : 5% par trimestre et 10% par an de l'actif net du fonds
- **Dépositaire** : BNP Paribas Securities Services
- **Frais de gestion** : 2,5% de l'actif net par an
- **Commission de performance** : 20% de la croissance annuelle de la VL, avec un « *High Water Mark* » sur 5 ans glissants (TRI brut  $\geq$  à 6%)
- **Durée de détention recommandée** : 5 ans minimum

## RISQUES

- **Risque de perte en capital** : le FCPR APEO n'offre aucune garantie du Capital Investi. Le souscripteur est donc exposé au risque de perte partielle ou totale du Capital Investi que ce soit en cours de vie ou à échéance. Le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Le FCPR ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie. Le FCPR est un fonds de capitalisation et ne devrait procéder à aucune distribution aux Parts en dehors de celles destinées à répondre aux demandes de rachat de Parts.
- **Risque de liquidité** : le FCPR 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 sous-jacent du FCPR étant constitué en majorité d'actifs non liquides, il peut en être de même des parts du FCPR malgré la détention d'actifs financiers liquides.
- **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 d'un fonds. Certains investissements sont valorisés sur la base de prix estimés, et donc soumis à des incertitudes de prix potentiellement plus fortes que celles qui entourent les titres cotés.
- **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.



**Guillaume Cousseran**  
Directeur Associé en charge  
des Relations Investisseurs  
[guillaume.cousseran@apax.fr](mailto:guillaume.cousseran@apax.fr)  
01 53 65 01 10



**Joséphine Loréal**  
Responsable de la  
Clientèle Intermédiée  
[josephine.loreal@apax.fr](mailto:josephine.loreal@apax.fr)  
06 12 60 26 21