



apeco

Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR) géré
par Seven2 SAS, éligible aux contrats d'assurance vie

ISIN : FR0013533619

Apeco

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance. Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du FIA et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement.

AVERTISSEMENTS

- ◆ La détention de parts du FCPR Apeo est réservée aux sociétés et compagnies d'assurances et mutuelles répondant à la définition de client professionnel au sens de l'article D. 533-11 du Code Monétaire et Financier et aux autres entités ayant la qualité d'investisseurs professionnels au sens des articles D. 533-11 et D. 533-13 du Code Monétaire et Financier.
- ◆ Le fonds commun de placement à risques est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.
- ◆ Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds commun de placement à risques 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.
- ◆ La société de gestion ne gère à ce jour pas d'autre véhicule agréé.

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

RISQUES

Un investissement dans le fonds comporte des risques détaillés dans son règlement, notamment :

RISQUE LIÉ AUX ENTREPRISES SOUS-JACENTES

L'investisseur supporte un risque entrepreneurial, lié aux sociétés non cotées détenues par le fonds. Par nature, les PME sont généralement plus risquées que les entreprises de taille plus importante. De plus, la valorisation des titres non cotés détenus par le fonds est réalisée directement par la société de gestion sur la base de prix de marché estimés («Fair Market Value») et non directement par un marché organisé.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

Le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Le fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le fonds 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 fonds étant constitué en majorité d'actifs non liquides, il peut en être de même des parts du fonds malgré la détention d'actifs 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 du fonds.

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.

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

LE FCPR APEO

Eligible aux contrats d'assurance vie



Avec 50 ans d'expérience auprès des investisseurs institutionnels les plus exigeants et sophistiqués, Seven2 ouvre son expertise aux contrats d'assurance vie / contrats de capitalisation au travers du FCPR Apeo.



OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le fonds a pour objet d'investir majoritairement dans le cadre d'opérations de capital-transmission («LBO») et de capital-développement de type small-cap et de type mid-cap, dans des sociétés non cotées principalement situées en Europe.

Le fonds pourra réaliser des investissements en Titres de Capital aux côtés d'autres fonds d'investissement gérés ou conseillés par Seven2.

Toutefois, le règlement prévoit que la part de l'actif du fonds investie dans des actifs cotés et instruments de trésorerie et à court terme pourra représenter jusqu'à 50% de l'actif du fonds.

De surcroît, elle pourra représenter temporairement, en début ou en fin de vie du fonds (phase d'investissement et de désinvestissement), plus de 50% de l'actif du fonds.



SÉLECTION DU FCPR APEO EN TANT QUE SUPPORT EN UNITÉS DE COMPTE

Le FCPR Apeo s'adresse à des assureurs (souscripteurs du fonds) souhaitant l'intégrer comme support en unités de compte pour leurs assurés ayant pour objectif de diversifier leur patrimoine avec un horizon de placement de 5 ans minimum, et acceptant de prendre un risque de perte partielle ou totale du capital investi.

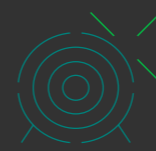


RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES LIÉS À L'INVESTISSEMENT

- Risque lié aux entreprises sous-jacentes
- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité
- Risque de valorisation
- Risque de performance (cf. page précédente)

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

Construction du portefeuille cible :



Comme mentionné dans le règlement, le FCPR Apeo se donne la possibilité d'investir entre différents actifs comme suit :

- ◆ Investissements en titres de capital : 30-90%
- ◆ Investissements en dette privée : 0-30%
- ◆ Actifs cotés : 0-20%
- ◆ Instruments de trésorerie et à court terme : 10-30%

Le portefeuille cible d'Apeo sera composé majoritairement d'investissements en titres de capital dans des sociétés non cotées, réparties entre :

- ◆ 90% d'opérations LBO (capital-transmission), et
- ◆ 10% d'opérations de capital-développement.

Ils seront également répartis entre :

- ◆ les poches d'investissement «small-cap», pour 15% des investissements en titres de capital, et

- ◆ les poches d'investissement «mid-cap», pour 85% des investissements en titres de capital.

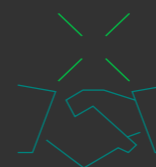
Le fonds pourra réaliser des investissements aux côtés d'autres fonds d'investissement gérés ou conseillés par Seven2 dans les segments small-cap et mid-cap (sous forme de co-investissements).

Toutefois, le règlement prévoit que la part de l'actif du fonds investie dans des actifs cotés et instruments de trésorerie et à court terme pourra représenter jusqu'à 50% de l'actif du fonds. De surcroît, elle pourra représenter temporairement, en début ou en fin de vie du fonds (phase d'investissement et de désinvestissement), plus de 50% de l'actif du fonds.

L'objectif à moyen terme est que le fonds dispose d'une trésorerie (ou instruments de trésorerie) au moins égale à 10% de son actif net.

Composition du portefeuille :

janvier 2024



Participation	Date d'investissement	Secteur	Description	Segment de marché
Odigo	Dec-20	Tech & Telecom	Logiciels CCaaS ("Contact Center as a Service")	Mid-cap
BTP Consultants	Mar-21	Services	Certification & diagnostic BTP	Small-cap
Groupe Crystal	Avr-21	Services	Conseil en gestion de patrimoine (CGP)	Mid-cap
Mentaal Beter	Avr-21	Santé	Soins en santé mentale	Mid-cap
Almond (ex Hifield)	Juil-21	Tech & Telecom	Conseil en cybersécurité	Small-cap
Efficcy	Sep-21	Tech & Telecom	Logiciels CRM ("Contact Relationship Management")	Mid-cap
Odin	Mar-22	Tech & Telecom	Infrastructure cloud et services IT	Mid-cap
CEME	Avr-22	Services	Génie électrique et climatique	Small-cap
Mallinblack	Juil-22	Tech & Telecom	Service de sécurité informatique	Small-cap
Pandat Finance	Juil-22	Services	Courtier expert en placements de trésorerie	Small-cap
Opteven	Dec-22	Services	Services et produits d'assurance adaptés à la mobilité	Mid-cap
Vitaprotech	Jan-23	Tech & Telecom	Solutions de sécurisation de sites sensibles	Mid-cap
Porsolt	Fev-23	Santé	Essais pré-cliniques (CRO)	Small-cap
Infraneo	Juil-23	Services	Spécialiste de la gestion patrimoniale des infrastructures	Mid-cap
Diapason	Janv-24	Tech & Telecom	Logiciels de gestion de la trésorerie	Small-cap
Parts de fonds Seven2		Diversifiés	Portefeuille historique de Seven2	Mid-cap

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

LES OPPORTUNITÉS OFFERTES PAR LE FCPR APEO

Diversifier son portefeuille



- ◆ Le capital investissement, une source de diversification par rapport aux placements financiers traditionnels et actifs réels classiques (immobilier)

Stratégie de long terme essentiellement «LBO»⁽¹⁾



- ◆ Investir sur le long-terme en titres de capital dans le non coté, sans démarche spéculative, pour un projet de développement et de mise en valeur du potentiel des entreprises
- ◆ Stratégie d'investissement essentiellement en capital transmission (LBO) dans des entreprises non cotées, situées en France et dans les pays limitrophes⁽¹⁾

Accompagner la croissance de PME et ETI françaises et européennes



- ◆ Réorienter son épargne vers l'économie productive
- ◆ Donner du sens à son épargne en investissant dans l'économie réelle⁽¹⁾
- ◆ Financer des entreprises françaises et européennes
- ◆ Label Relance⁽²⁾ décerné par le Ministère de l'Économie, des Finances et de la Relance en décembre 2020

labelRelance 

Notes :

(1) Toutefois, le règlement prévoit que la part de l'actif du fonds investie dans des actifs cotés et instruments de trésorerie et à court terme pourra représenter jusqu'à 50% de l'actif du fonds. De surcroît, elle pourra représenter temporairement, en début ou en fin de vie du fonds (phase d'investissement et de désinvestissement), plus de 50% de l'actif du fonds.

(2) Le label «Relance» vient reconnaître les fonds qui s'engagent à mobiliser rapidement des ressources nouvelles pour soutenir les fonds propres et quasi-fonds propres des entreprises françaises (PME et ETI) cotés ou non. Source : eco.gouv.fr

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

MODALITÉS ET PRINCIPAUX TERMES



POINTS D'ATTENTION :

- La durée de la période pendant laquelle les demandes de rachat seront plafonnées sera déterminée discrétionnairement par la Société de Gestion sans toutefois excéder une période de dix-huit (18) mois.
- En cas de souscription en représentation d'unités de compte, des règles spécifiques concernant les demandes de rachat peuvent s'appliquer.
- Risque de perte en capital et de liquidité. SRI6.

- ◆ **CODE ISIN** : FR0013533619
- ◆ **DATE DE CRÉATION DU FONDS** : 5 novembre 2020
- ◆ **VALEUR LIQUIDATIVE INITIALE** : 100€
- ◆ **SOCIÉTÉ DE GESTION** : Seven2 SAS
- ◆ **DURÉE DE VIE DU FONDS** : 99 ans
- ◆ **DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE** : 5 ans
- ◆ **INVESTISSEURS** : Les parts du fonds ne peuvent être souscrites (à l'exception de Seven2, ses affiliés et leurs salariés, mandataires sociaux ou dirigeants) que par des sociétés et compagnies d'assurances et mutuelles dans le cadre de contrats d'assurance vie ou de capitalisation et par les autres entités ayant la qualité d'investisseurs professionnels
- ◆ **MONTANT MINIMUM (PAR ASSUREUR)** : 1.000.000€
- ◆ **PRIX DE SOUSCRIPTION** : Maximum entre la VL et la valeur nominale pendant la période de souscription initiale, puis à la VL
- ◆ **PÉRIODE DE SOUSCRIPTION INITIALE** : 24 mois à compter de la date de constitution du fonds
- ◆ **PÉRIODE DE SOUSCRIPTION SUPPLÉMENTAIRE** : Seven2 aura la faculté d'ouvrir une ou plusieurs nouvelle(s) période(s) de souscription supplémentaire(s) de 24 mois chacune. Les dates seront disponibles sur www.apax.fr
- ◆ **VALEUR LIQUIDATIVE (VL)** : Trimestrielle
- ◆ **VALORISATION TECHNIQUE** : Bi-mensuelle
- ◆ **LIQUIDITÉ** : Trimestrielle, avec une notice de 30 jours
- ◆ **"FUND LEVEL GATE" (PLAFOND DE RACHATS POUR LE FONDS)** : 6% de l'actif net par trimestre
- ◆ **"INVESTOR LEVEL GATE" (PLAFOND DE RACHATS POUR LES INVESTISSEURS)** : deux niveaux :
 - 5% par trimestre
 - 10% par an de l'actif net du fonds
- ◆ **POCHE DE LIQUIDITÉ** : Minimum 10% de l'actif net pendant la vie du fonds
- ◆ **COMMISSION DE GESTION** : 2,5% par an (dont 0,9% de rétrocessions)
- ◆ **COMMISSION DE PERFORMANCE** : 20% de la croissance annuelle de la VL
- ◆ **HIGH WATER MARK** : Oui, sur 5 ans (le TRI brut du portefeuille doit être supérieur à 6% sur 5 ans glissants)
- ◆ **DROIT D'ENTRÉE / SORTIE** : 0% acquis au fonds
- ◆ **DÉPOSITAIRE** : Le Dépositaire est BNP Paribas Securities Services, dont le siège social est 3 rue d'Antin 75002 Paris
- ◆ **CLASSIFICATION SFDR** : Article 8

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

PRÉSENTATION DE SEVEN2

au 31.12.2023

Fondé en 1972, Seven2 (anciennement Apax Partners) est un pionnier et un leader innovant du capital-investissement (ou "private equity" en anglais) et l'un des acteurs historiques du capital-transmission (également appelé LBO – "Leveraged Buyout"), un segment spécifique du capital investissement.

Seven2 est doté d'une expertise et d'une réputation permettant un accès privilégié aux opportunités d'investissement.

Grâce à la mise en place d'une plateforme structurée, Seven2 a la plus grande équipe dédiée aux segments mid-cap et small-cap en France, épaulée par des fonctions transverses intégrées (Digital / Dette / Origination / ESG - Environnement, Social, Gouvernance).

APAX BY SEVEN2

«Apax by Seven2» est le label qui regroupe l'activité Clientèle Privée de Seven2, ensemble des activités adressées aux clients ainsi qu'aux intermédiaires financiers et distributeurs. Le FCPR Apeo fait partie de ce label.

«Apax by Seven2» dispose d'un environnement de communication dédié : site web : www.apax.fr / LinkedIn : Apax by Seven2.

Notes :

(1) Seven2 SAS et ses affiliés. • (2) Directeurs Associés, tels que définis sur le site internet d'Apax by Seven2 : www.apax.fr • (3) Politique ESG de Seven2 notée A+ dans la catégorie «Strategy & Governance» et A dans la catégorie «PrivateEquity» en 2020 par les Principle for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies.

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

90
employés dont
+50 experts au service
de l'investissement

5Mds€
Actifs sous gestion
de Seven2⁽¹⁾

100%
Détenu par ses Directeurs
Associés⁽²⁾

**Alignement
d'intérêts**
Tous les Directeurs Associés
investissent dans les fonds

100
Opérations de LBO
réalisées depuis 1990

**Approche
durable**
Noté A/A+ par les PRI⁽³⁾



Principles for
Responsible
Investment

Notre mission

Accompagner
les entrepreneurs,
pour qu'ils voient
encore plus grand
pour leur business,
et qu'ils en révèlent
tout le potentiel.

seven2
You're in good company

Spécialisation et diversification

Seven2 est spécialisée dans le segment du capital transmission ou Leveraged Buyout (LBO) en anglais.

Le LBO consiste à racheter une entreprise existante, financé partiellement par emprunts (ou parfois uniquement en fonds propres), dans le cadre d'une opération dans laquelle les dirigeants sont associés avec des investisseurs professionnels spécialisés.



SEVEN2 INVESTIT DANS 2 SEGMENTS DE MARCHÉ :

- ◆ le **segment mid-cap européen** : ETI (Entreprises de Taille Intermédiaire) dont la valeur est comprise entre 100m€ et 1md€, avec son **équipe MidMarket**,
- ◆ le **segment small-cap français** : PME (Petites et Moyennes Entreprises) dont la valeur est inférieure à 100m€, avec son **équipe Development**.



LES ÉQUIPES D'INVESTISSEMENT SE CONCENTRENT SUR 4 SECTEURS DE SPÉCIALISATION :

- ◆ Tech & Telecom
- ◆ Services
- ◆ Santé
- ◆ Biens de consommation



SEVEN2 SÉLECTIONNE SES PARTICIPATIONS DANS 5 ZONES GÉOGRAPHIQUES :

- ◆ France
- ◆ Italie
- ◆ Benelux
- ◆ Suisse
- ◆ Allemagne



SEVEN2 INTERVIENT PRINCIPALEMENT EN TANT QU'ACTIONNAIRE MAJORITAIRE.

Seven2 prend généralement des participations majoritaires et est systématiquement représenté aux Conseils d'Administration de ses sociétés de portefeuille. Nous acceptons également les positions minoritaires si la transaction repose sur un véritable partenariat avec l'équipe de direction.

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.

EN SYNTHÈSE

Participer au financement de l'économie réelle

LE FCPR APEO



- ◆ FCPR éligible aux contrats d'assurance vie
- ◆ Fonds «evergreen» (durée de vie de 99 ans)
- ◆ Source de diversification par rapport aux placements financiers traditionnels

SEVEN2



- ◆ Gérant pionnier du capital investissement ayant plus de 50 ans d'expérience
- ◆ Équipe d'investissement expérimentée
- ◆ Acteur historique du segment capital-transmission (LBO)

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT



- ◆ Portefeuille cible composé majoritairement d'investissements en titres de capital dans des sociétés non cotées⁽¹⁾
- ◆ Accès à des co-investissements dans les opérations réalisées par les fonds de Private Equity gérés par Seven2 dans les segments small et mid-cap :
 - Transactions principalement majoritaires
 - Focus géographique sur la France et l'Europe continentale
- ◆ Période de détention moyenne dans les participations : 5 ans

LES MODALITÉS LIÉES AU FONDS



- ◆ Période de détention recommandée : 5 ans minimum
- ◆ Il est recommandé de limiter l'investissement dans ce type d'actifs à un pourcentage déterminé de vos actifs totaux
- ◆ Risque de liquidité et de perte en capital

Note :

(1) Toutefois, le règlement prévoit que la part de l'actif du fonds investie dans des actifs cotés et instruments de trésorerie et à court terme pourra représenter jusqu'à 50% de l'actif du fonds. De surcroît, elle pourra représenter temporairement, en début ou en fin de vie du fonds (phase d'investissement et de désinvestissement), plus de 50% de l'actif du fonds.

Aucune garantie ne peut être donnée quant au succès, à la rentabilité, aux retours et bénéfices sur cet investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est exposé au risque de liquidité, de perte partielle ou totale du capital investi que ce soit en cours de vie ou à l'échéance.



Avidan Geissmann
Relations Investisseurs
Directeur - Distribution et Partenariats
avidan.geissmann@seven2.eu
06 40 11 74 68



Paul Gaudry
Relations Investisseurs
Responsable - Distribution et Partenariats
paul.gaudry@seven2.eu
07 85 98 26 68



Mathilde Roux
Relations Investisseurs
Responsable - Distribution et Partenariats
mathilde.roux@seven2.eu
07 60 00 59 50



Quentin Verdickt
Relations Investisseurs
Responsable - Distribution et Partenariats
quentin.verdickt@seven2.eu
07 89 04 46 22