



BROCHURE

DATE DE PUBLICATION : 04/2026

ÉCHELLE DE RISQUE

1

2

3

4

5

6

7

- risqué

+ risqué

Altaroc Odyssey 2026

Une offre millésimée de fonds de fonds

SOCIÉTÉ DE LIBRE PARTENARIAT

Altaroc

Document commercial

Document strictement réservé à un public professionnel,
ne constitue pas une offre au public

1 Un portefeuille bâti autour de convictions fortes et d'une expertise éprouvée

Une sélection rigoureuse de gérants mondiaux

CRITÈRES FINANCIERS

Performance & stabilité

- **20 ans d'historique** et un track record solide sur la durée
- TRI net $\geq 15\%$, multiple net $\geq 2.0x$
- **Volatilité historique maîtrisée**, gage de stabilité à long terme
- Fonds ≥ 1 Md€ pour une capacité d'investissement significative
- **Engagement financier** des gérants, garant d'un alignement optimal

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Force des équipes & robustesse organisationnelle

- **Stratégie claire et convictions affirmées**
- **Équipes expérimentées**, cohésion et culture d'excellence
- **Gouvernance structurée**, intégrant expertises sectorielles et géographiques
- **Succession des partenaires clés anticipée**, garantissant la continuité
- **Approche ESG intégrée**, avec suivi dans le temps
- **50 professionnels, dont 5 partners clés**, pour une gestion proactive et efficace

Une équipe d'investissements de premier plan



Maurice Tchenio
Président
& co-fondateur

- Plus de **50 ans** d'expérience en Private Equity
- Fondateur d'Apax Partners
- Fondateur d'Altamir, 1^{er} fonds Evergreen de Private Equity coté



Frédéric Stolar
Managing Partner
& co-fondateur

- Plus de **35 ans** d'expérience en Private Equity
- Fondateur & DG du fonds Sagard durant 20 ans
- 10 ans dans des fonds de 1^{er} plan : Warburg Pincus et Apax



Louis Flamand
Chief Investment
Officer

- Plus de **20 ans** d'expérience en fonds de fonds
- Ex-Directeur des Investissements Europe/Asie chez MetLife
- Ex-Responsable Monde du Private Equity chez UBS Private Bank



Dimitri Bernard
Directeur
d'investissements

- Plus de **10 ans** d'expérience en Private Equity
- Sélection de fonds Private Equity chez Indosuez
- Fonds de fonds Private Equity chez Ardian



Antoine Cormon
Analyste

- Plus de **2 ans** d'expérience en Private Equity, en analyse de fonds et de co-investissements
- Expérience chez Sienna Investment Managers, EY et Boston Scientific



Des portefeuilles diversifiés, clés en main, conçus pour **optimiser le couple rendement/risque**

STRATÉGIE D'ALLOCATION

80 % des montants alloués à 5 à 6 gérants du premier quartile mondial¹

20 % des montants alloués aux co-investissements aux côtés de nos gérants

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

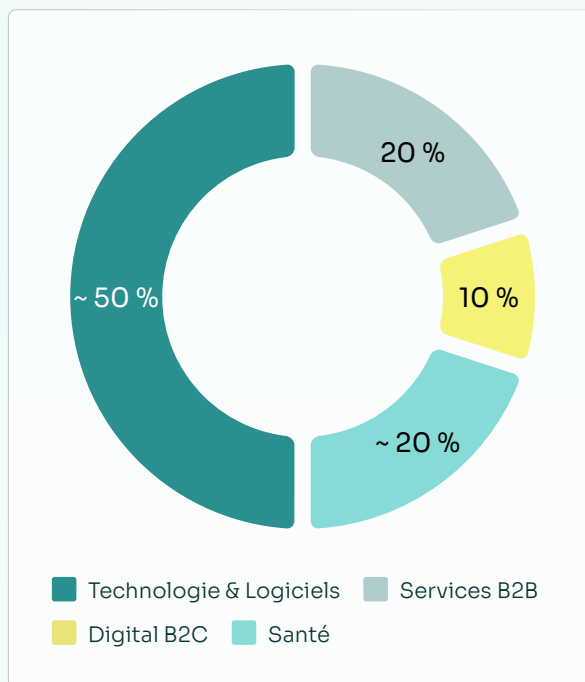
2 segments ciblés pour leur ratio rendement/risque : Growth & Buy-Out

+150 sociétés sous-jacentes par Millésime (Large & Mid-Caps²)

CIBLES SECTORIELLES

4

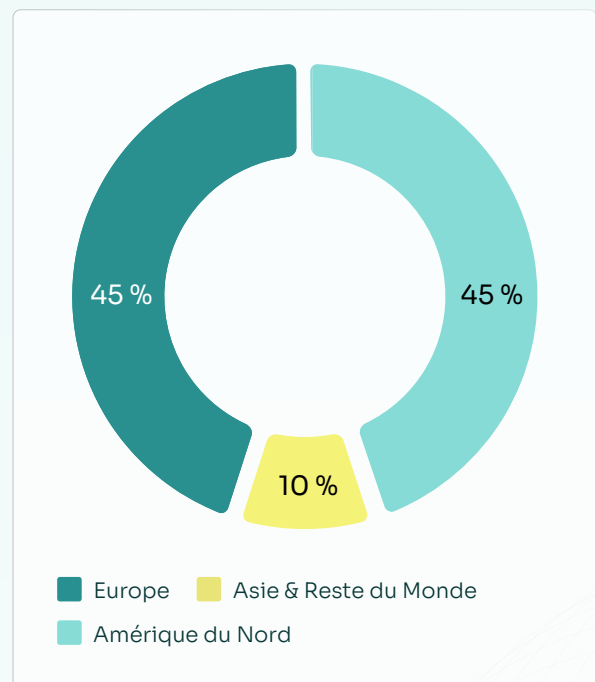
secteurs ciblés pour leur potentiel de croissance et forte résilience historique



CIBLES GÉOGRAPHIQUES

3

zones dynamiques ciblées pour une diversification optimisée






¹ Le premier quartile mondial désigne les gérants qui se classent parmi les 25 % les plus performants de leur catégorie. Autrement dit, leurs fonds affichent, sur la période analysée, une performance supérieure à celle de 75 % des gérants concurrents.

² Large-Cap : sociétés valorisées plus de 1 Md€ // Mid-Cap : sociétés valorisées entre 50 M€ et 1 Md€.




L'investissement en Private Equity comporte des risques de perte en capital et de liquidité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

2

L'univers de sélection du Millésime Altaroc Odyssey 2026 SLP

Fonds	Hg Genesis II	Main Capital IX	Main Foundation III
Stratégie	Buy-Out	Buy-Out	Buy-Out
Montant investi par Altaroc	60 M€	48 M€	12 M€
Société de gestion			
Année de création	1990	2003	2003
Encours total géré	100 Md\$	6,8 Mds€	6,8 Mds€
Nombre de professionnels	380	64	64
Multiple net ¹	2,7x	3,0x	3,0x
TRI net ¹	33 %	30 %	30 %
Durée moyenne	4,1 années	5,3 années	5,3 années
Ratio de perte ²	3 %	3 %	3 %
Taille du fonds	8,5 Mds€	4 Mds€	1 Mds€
Géographies			
Amérique du Nord	30 %	10 %	10 %
Europe	70 %	90 %	90 %
Reste du Monde	0 %	0 %	0 %

Engagements confirmés

Fonds	Apax XII	Bridgepoint Europe VIII	GTCR Fund XV
Stratégie	Buy-Out	Buy-Out	Buy-Out
Société de gestion			
Année de création	1972	2003	1980
Encours total géré	80 Md\$	91 Mds\$	50 Mds\$
Nombre de professionnels	350	560	200
Multiple net ¹	2,5x ⁴	2,4x	2,3x
TRI net ¹	21,3 % ⁴	23,4 %	23 %
Durée moyenne ²	n.a. ⁵	5,5 années	4 années
Ratio de perte ³	n.a. ⁵	7%	8%
Taille du fonds	12 Mds \$	7,5 Mds€	11 Mds\$
Géographies			
Amérique du Nord	55 %	10 %	100 %
Europe	35 %	90 %	0 %
Reste du Monde	10 %	0 %	0 %

¹ Performances moyennisées à travers les fonds et mesurées au 31/12/25 sur les fonds arrivés à maturité. ² Durée moyenne de détention des actifs du portefeuille avant leur cession. ³ Ratio de perte : montant des moins-values réalisées et latentes rapporté aux montants totaux investis sur la période d'analyse. ⁴ Performance calculée entre 2005 et 2016, à fin décembre 2025, excluant les secteurs des médias, de la santé et du retail qui ne font plus partie de la stratégie actuelle d'Apax. Ces rendements nets sont estimés en ventilant les frais et charges effectifs du fonds au prorata du coût de chaque investissement, et en estimant le carried interest appliqué aux profits du portefeuille. ⁵ En attente de données. **L'investissement en Private Equity comporte des risques de perte en capital et de liquidité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

3

Les caractéristiques du Millésime Altaroc Odyssey 2026 SLP

Nom du fonds	Altaroc Odyssey 2026 SLP
Type	Fonds professionnel spécialisé (FPS) – fonds nourricier
Forme juridique	Société de libre partenariat (SLP)
Taille cible	350M €
Engagement des fondateurs d'Altaroc	33M €
Objectif de rendement (non garanti)	13% de TRI net de frais reposant sur la performance du fonds maître, nette des frais propres au fonds nourricier ¹
Date du dernier closing	31 mars 2027
Durée d'engagement	10 ans (prolongeable 3 fois 1 an)
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN	FR0014016055 (Part A)
Souscripteurs	Investisseurs professionnels et investisseurs non professionnels éligibles
Montant minimum	100 000€
Commission de gestion du fonds	Frais de gestion dégressifs de 2,5% à 1,65% par an, hors frais indirects liés à l'investissement dans le fonds maître
Commission de performance	20% exclusivement sur les co-investissements ²

Nom du fonds	Altaroc Master 2026 SLP
Type	Fonds professionnel spécialisé (FPS) – fonds maître
Forme juridique	Société de libre partenariat (SLP)
Rôle	Fonds principal dans lequel le fonds nourricier est investi et qui porte la stratégie d'investissement
Classification SFDR	Article 8
Commission de gestion du fonds	30 000 € par an (forfait)

4

La vie d'un Millésime Altaroc Odyssey SLP

Montants en k€

Tableau des cashflows pour un engagement de 100 000 euros dans le Millésime SLP Altaroc Odyssey 2026³

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Appels de fonds	-20	-20	-20	-20	-20	0	0	0	0	0
Distributions	0	0	0	+10	+10	+40	+40	+25	+25	+20
Objectif de flux net cumulés	-20	-40	-60	-70	-80	-40	0	+25	+50	+70

■ Décaissement max ■ Capital remboursé ■ Plus-value brute finale

Une visibilité optimale grâce à des appels de fonds prévisibles et maîtrisés

Nos appels de fonds sont **lissés sur 5 ans**, avec des montants **fixes et déterminés dès la souscription**.

2 appels de fonds par an
(les années suivant la souscription)

1^{ER} APPEL

31 mars

ou premier jour ouvré d'avril
Règlement sous 3 semaines

10 % de l'engagement

2^{EME} APPEL

30 septembre

ou premier jour ouvré d'octobre
Règlement sous 3 semaines

10 % de l'engagement

¹ Le rendement n'est ni garanti, ni contractuel et ne constitue qu'un objectif de gestion. Investir dans le Fonds présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. Cet objectif de performance correspond à une période de détention prévue par le fonds, soit 10 ans minimum. ² Sous réserve que la performance globale soit positive ; le paiement ne pouvant intervenir que quand l'intégralité des engagements dans le Fonds a été remboursée. ³ Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements de 1.7x sur les montants souscrits. L'hypothèse de rendement mentionnée ne constitue qu'une indication et ne saurait être considérée comme une garantie de performance ou de rendement. L'investissement en Private Equity comporte des risques de perte en capital et de liquidité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La fiscalité applicable dépend de votre situation individuelle.

5 Le programme Re-up d'Altaroc

Une approche institutionnelle accessible aux investisseurs privés

Le programme Re-up permet aux investisseurs d'adopter une stratégie institutionnelle en investissant chaque année dans les Millésimes Altaroc Odyssey, assurant une diversification temporelle, une atténuation des cycles de marché et un accès optimisé aux meilleures opportunités.

Financer 6 Millésimes SLP Altaroc Odyssey à partir de 310 000€¹

🎯 Objectif de performance net de frais : **2,35x le décaissement maximum**¹

Montants en k€

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Engagement résiduel	100	100	100	100	100	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Appels de fonds	-20	-40	-60	-80	-100	-100	-80	-60	-40	-20	0	0	0	0	0
Distributions	0	0	0	10	20	60	100	125	150	160	150	110	70	45	20
Flux de l'année	-20	-40	-60	-70	-80	-40	20	65	110	140	150	110	70	45	20
Tirage maximum	-20	-60	-120	-190	-270	-310									

Se créer un complément de revenu sur 20 ans à partir de 310 000€¹

🎯 Objectif de complément de revenu moyen : **70k€ nets de frais par an à partir de la 10^{ème} année**¹

Montants en k€

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Engagement résiduel	100	180	240	280	300	300	300	300	300	300
Appels de fonds	-20	-40	-60	-80	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Distributions	0	0	0	10	20	60	100	125	150	170
Flux de l'année	-20	-40	-60	-70	-80	-40	0	25	50	70
Tirage maximum	-20	-60	-120	-190	-270	-310				

Période de 1 à 6 ans pour atteindre un objectif de tirage maximum de 310k€

Montants en k€

Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Engagement résiduel	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Appels de fonds	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Distributions	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
Flux de l'année	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70

Objectif de complément de revenu de 70k€ net de frais/an

¹ Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements de 1.7x sur les montants souscrits. L'hypothèse de rendement mentionnée ne constitue qu'une indication et ne saurait être considérée comme une garantie de performance ou de rendement. L'investissement en Private Equity comporte des risques de perte en capital et de liquidité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La fiscalité applicable dépend de votre situation individuelle.

Le programme Re-up ne constitue ni une offre de souscription automatique, ni un engagement contractuel. La souscription annuelle à un nouveau Millésime de la gamme Odyssey est entièrement facultative et doit faire l'objet d'une décision d'investissement distincte, fondée sur les documents réglementaires du fonds concerné et la situation individuelle de l'investisseur

Le fonctionnement du Programme Re-up



Améliorer son multiple et répondre à ses objectifs patrimoniaux avec le programme Re-up

Objectif	Diversifier mes placements	Lisser le risque dans le temps	Déclencher l'auto-financement	Répondre à mes objectifs patrimoniaux	Répondre à mes objectifs patrimoniaux et protéger mes proches
	1 MILLÉSIME	2 MILLÉSIMES CONSÉCUTIFS	6 MILLÉSIMES CONSÉCUTIFS	10 MILLÉSIMES CONSÉCUTIFS	20 MILLÉSIMES CONSÉCUTIFS
Décaissement maximum	-80k€	-150k€	-310k€	-310k€	-310k€
Nombre de fonds sous-jacents	Environ 6 fonds	Environ 12 fonds	Environ 36 fonds	Environ 60 fonds	Environ 60 fonds
Nombre de sociétés	> 150 sociétés	> 300 sociétés	> 1000 sociétés	> 1500 sociétés	> 1500 sociétés
Durée de l'investissement	10 ans	11 ans	15 ans	19 ans	29 ans
Multiple brut	1,88x	1,93x	2,35x	3,48x	5,51x

Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements de 1.7x sur les montants souscrits. L'hypothèse de rendement mentionnée ne constitue qu'une indication et ne saurait être considérée comme une garantie de performance ou de rendement. L'investissement en Private Equity comporte des risques de perte en capital et de liquidité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La fiscalité applicable dépend de votre situation individuelle.

Informations réglementaires

Avertissement - Communication publicitaire

Le fonds Altaroc Odyssey 2026 SLP (le « Fonds »), est un fonds professionnel spécialisé constitué sous la forme d'une société de libre partenariat de droit français, régi notamment par les articles L. 214-162-1 et suivants du Code monétaire et financier. L'investissement dans Altaroc Odyssey 2026 SLP est strictement réservé aux investisseurs éligibles mentionnés à l'article L. 214-162-1, VI du Code monétaire et financier et à l'article 423-27-1 du règlement général de l'AMF.

Le Fonds a la qualité de fonds d'investissement alternatif nourricier (le « Fonds Nourricier »), au sens de la directive 2011/61/UE, en ce qu'il a vocation à être investi à hauteur d'au moins 85 % de son actif en parts de la société de libre partenariat de droit français « Altaroc Master 2026 SLP » (le « Fonds Maître »), établi en France, et, à titre accessoire, en liquidités, y compris sous la forme de fonds monétaires ou obligataires.

Altaroc Partners, société par actions simplifiée au capital de 1.200.041,37€, dont le siège social est situé 61, rue des Belles-Feuilles, 75116 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 309 044 840 et agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP97022, est la société de gestion du Fonds Nourricier et du Fonds Maître.

Le Fonds relève d'un régime déclaratif auprès de l'AMF et n'est pas soumis à l'agrément de l'AMF en qualité de fonds.

Le Fonds est commercialisé en France depuis le 09/04/2026.

Il est également commercialisé au Luxembourg depuis le 15/04/2026 dans le cadre du passeport européen AIFM.

En Suisse, le Fonds est commercialisé exclusivement à des investisseurs qualifiés au sens du droit suisse applicable. Le représentant et l'agent payeur en Suisse sont Banque Heritage SA, 61 Route de Chêne, 1208 Genève, Suisse. La documentation du Fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant/agent payeur en Suisse.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer aux statuts du Fonds, comprenant notamment les informations prévues à l'article 23 de la directive 2011/61/UE, ainsi que, le cas échéant, au document d'informations clés, avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations figurant dans le présent document sont fournies à titre purement informatif et ne constituent ni un conseil en investissement, ni une recommandation personnalisée, ni une garantie de performance.

RISQUES

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter, et l'investisseur n'est pas assuré de récupérer le capital investi. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'investissement en private equity comporte des risques élevés de perte en capital et n'offre pas de garantie de liquidité.

CONFIDENTIALITÉ

La Présentation et son contenu sont confidentiels et demeurent la propriété de la Société de Gestion. Toute reproduction, diffusion, distribution, extraction ou communication (totale ou partielle), sous quelque forme que ce soit, est interdite sans l'autorisation écrite préalable de la Société de Gestion, sauf exigence légale ou réglementaire.

MENTIONS LÉGALES

Cette Présentation est produite par Altaroc Partners, société par actions simplifiée au capital de 1.200.041,37€, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 309 044 840, dont le siège social est situé 61 rue des Belles Feuilles, 75116 Paris, agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuille sous le numéro GP97022.

Altaroc Partners dispose notamment d'une filiale en Suisse et de succursales en Italie : Altasuisse SA (Genève), Altaroc Partners SA – Succursale Italie (Milan).

FRANCE

61 rue des Belles Feuilles,
75116 Paris
+33 (0)1 86 65 98 20

SUISSE

3Altasuisse SA,
Rue François-Versonnex 7, 1207 Genève
+41 22 506 86 31

ITALIE

Altaroc Partners SA,
Piazza Velascom 5,
20122 Milan

ALLEMAGNE

Zweigniederlassung Deutschland
Theresienstraße 1,
80333 München

Altaroc
altaroc.pe



Altaroc Partners SAS

Société de gestion de portefeuille française agréée
par l'Autorité des marchés financiers (AMF)
sous le numéro GP-97022