



EDMOND
DE ROTHSCHILD



Membre partenaire d'Edmond de
Rothschild Private Equity

Edmond de Rothschild Private Equity Opportunities

RAPPORT DE GESTION AU
30 JUIN 2025



01. COMMENTAIRE GÉNÉRAL SUR LE FONDS

Edmond de Rothschild Private Equity Opportunities FCPR (le « Fonds » ou « EdRPEO ») est un fonds géré par **Edmond de Rothschild Private Equity (France)** et conseillé par **Elyan Partners SAS** dans le cadre d'un partenariat identique à celui de la gamme ERES, qui investit depuis 20 ans avec succès dans des opérations de capital transmission (LBO) en Europe et aux Etats Unis.

Comme ERES, EdRPEO investit principalement en direct dans des PME et ETI généralement rentables, notamment dans trois thématiques : la digitalisation des services aux entreprises, les services liés à la santé ainsi que dans certains segments de la consommation en croissance.

ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ ET ANALYSE POUR EDRPEO

La situation politique dans les pays développés, et en particulier l'instauration de droits de douane aux Etats Unis, a significativement **augmenté l'incertitude macroéconomique**, avec un ralentissement prévu de la croissance mondiale. Le cycle de baisse des taux devrait continuer en Europe, et **le marché du private equity continue de fournir des points d'entrée intéressants**, bien que les volumes de marché restent stables.

ACTIVITE RECENTE D'EDRPEO

Le Fonds a investi en Juin 2025 l'équivalent de 2,3M€ dans la société **Alliance Pharma**, société britannique qui commercialise plus de **80 marques pharmaceutiques en Europe, en Asie et aux Etats-Unis**. Le portefeuille de la société est principalement composé de produits sans ordonnance (75% des ventes), mais répondant à des problématiques de santé et de bien-être. Elle détient notamment Kelo-Cote (cicatrices graves), Nizoral (shampooing anti-pelliculaire), Amberen (symptômes de la ménopause), Macushield (dégénérescence maculaire) et Hydromol (maladies cutanées). La société compte **290 employés et a généré 180M€ de chiffre d'affaires en 2024**.

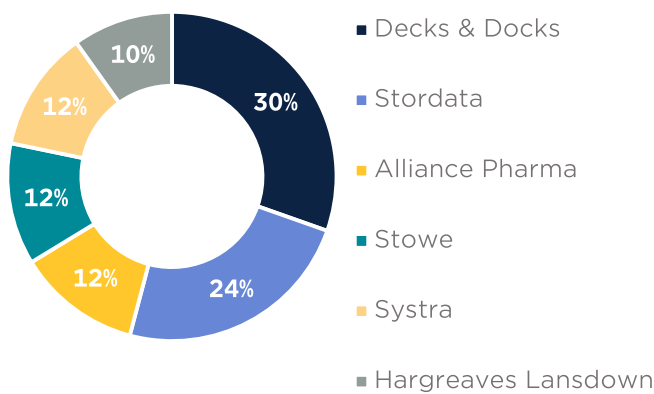
L'opération est un retrait de cote de l'Alternative Investment Market (marché géré par la Bourse de Londres). La société était cotée depuis 2001. Le FCPR a participé à l'opération en **co-investissant aux côtés d'ERES IV et DBAY Advisors** qui forment un consortium majoritaire.



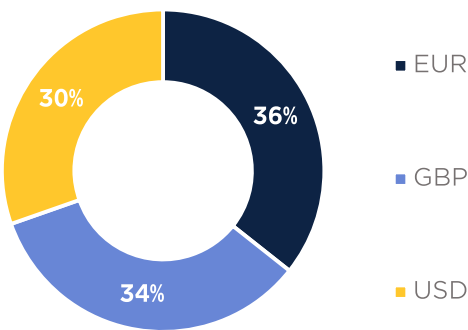
01. COMMENTAIRE GÉNÉRAL SUR LE FONDS

RÉPARTITION DES ACTIFS (en % de la valeur du portefeuille)

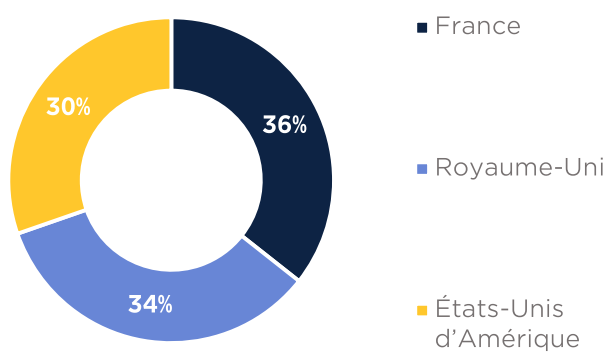
PAR SOCIETE (Valeur estimée)



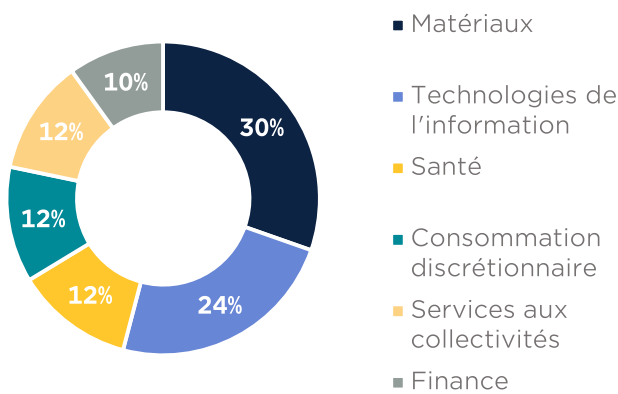
PAR DEVISE (Valeur estimée)



PAR GEOGRAPHIE (Valeur estimée)



PAR SECTEUR (Valeur estimée)



02. ÉVOLUTION DE LA VALEUR DE LA PART

La part A est valorisée 120,15€, soit une prime de 20,15% par rapport au nominal qui est le prix minimum de souscription jusqu'en 2025. Cela représente également une hausse de 25,50% par rapport à la première VL du fonds. La valeur de la part A est **en hausse 2,0% par rapport au trimestre précédent**.

Cette évolution est le résultat de la revalorisation des actions ordinaires de **Deck&Docks et de Stordata**, dont la **performance opérationnelle est satisfaisante**. Ces effets positifs sont contrebalancés par l'impact des taux de change et des frais supportés par le Fonds.

21 473 839 €

ACTIF NET DU FONDS

6

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

120,15299 €

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART

EVOLUTION DES PERFORMANCES

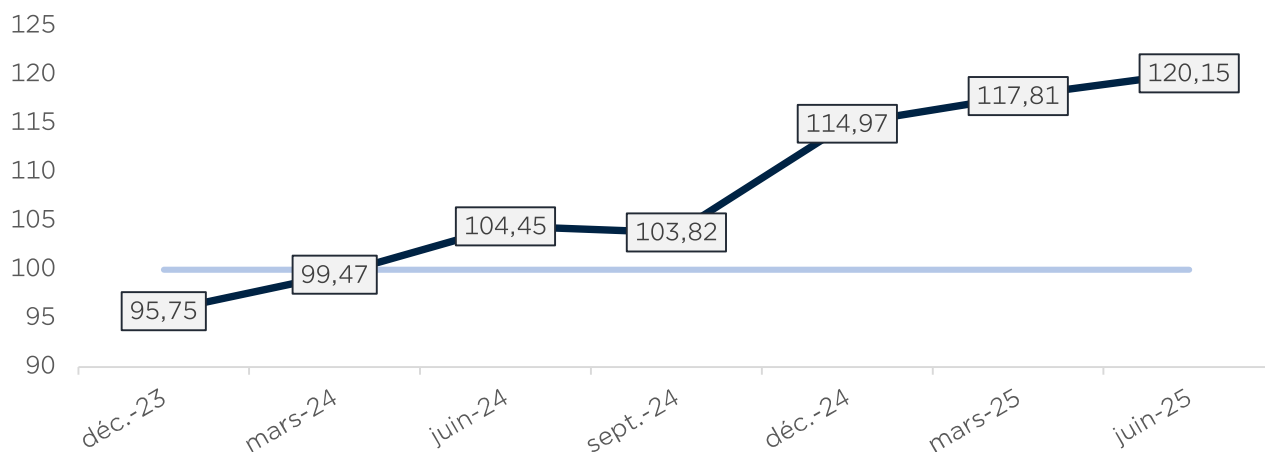
1,99%

DEPUIS 3 MOIS

20,15%

PAR RAPPORT AU
NOMINAL

Evolution de la VL par part



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

03. ÉVÉNEMENTS RÉCENTS



NOUVEL INVESTISSEMENT

Le Fonds a investi en Juin 2025 l'équivalent de 2,3M€ dans la société **Alliance Pharma**, société britannique qui commercialise plus de **80 marques pharmaceutiques en Europe, en Asie et aux Etats-Unis**. Le portefeuille de la société est principalement composé de produits sans ordonnance (75% des ventes), mais répondant à des problématiques de santé et de bien-être. Elle détient notamment Kelo-Cote (cicatrices graves), Nizoral (shampooing anti-pelliculaire), Amberen (symptômes de la ménopause), Macushield (dégénérescence maculaire) et Hydromol (maladies cutanées). La société compte **290 employés et a généré 180M€ de chiffre d'affaires en 2024**.

L'opération est un retrait de cote de l'Alternative Investment Market (marché géré par la Bourse de Londres). La société était cotée depuis 2001. Le FCPR a participé à l'opération en co-investissant aux côtés d'ERES IV et DBAY Advisors qui forment un consortium majoritaire.

La stratégie de création de valeur de la société est la suivante:

1. **Focalisation sur les produits grand public**, grâce à un renouveau commercial initié par une nouvelle équipe de direction et une démarche marketing axée sur la grande consommation
2. Rationalisation du portefeuille de marques avec un travail d'**optimisation des marges**
3. **Acquisition de nouveaux produits** synergétiques



04. COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FONDS

En Millions d'Euros

Sociétés en Portefeuille	Secteur	Géographie	Date d'investissement	Capital investi
Decks & Docks	Matériaux	États-Unis d'Amérique	19/10/2023	4,33
Stordata	Logiciels et Services	France	12/03/2024	2,50
Alliance Pharma	Sciences Pharmaceutiques, Biotechnologiques et Biologiques	Royaume-Uni	30/06/2025	2,30
Stowe	Services aux Consommateurs	Royaume-Uni	18/09/2024	2,26
Hargreaves Lansdown	Services Financiers	Royaume-Uni	28/04/2025	1,87
Systra	Services aux collectivités	France	12/07/2024	1,76
Total Participations				15,02
Total cessions				-
Total investi				15,02
Revalorisation du portefeuille				3,54
Valorisation totale des actifs				18,56
Liquidités et équivalents				4,15
Provisions et créances				-1,24
Valorisation totale du fonds				21,47

04. COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FOND

DECKS & DOCKS



DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Decks & Docks est un distributeur américain spécialisé dans les matériaux de construction principalement pour les propriétés de bord de mer (digues artificielles, matériaux de construction pour pontons et terrasses), opérant principalement dans le Sud-Est des États Unis et dont le siège social est à Clearwater (Floride).



PAYS

États-Unis d'Amérique



SECTEUR

Matériaux



DATE D'INVESTISSEMENT

19/10/2023



MONTANT INVESTI

4,3 M€



SITE INTERNET

www.decks-docks.com/

STORDATA



DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Fondée en 1988 et établie à Versailles, Stordata est spécialisée dans le stockage et la sauvegarde des données critiques, ainsi que la cybersécurité.

La société installe et maintient des équipements informatiques (serveurs, baies de stockage,...) pour les datacenters de ses clients, ETIs et Grands Comptes, pour lesquels elle assure une maintenance pluriannuelle en lieu et place du fournisseur. Elle fournit également des services de conseil et des offres cloud.



PAYS

France



SECTEUR

Logiciels et Services



DATE D'INVESTISSEMENT

12/03/2024



MONTANT INVESTI

2,5 M€



SITE INTERNET

www.stordata.fr/

04. COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FONDS

ALLIANCE PHARMA

	PAYS	Royaume-Uni
	SECTEUR	Sciences Pharmaceutiques, Biotechnologiques et Biologiques
	DATE D'INVESTISSEMENT	30/06/2025
	MONTANT INVESTI	2,3 M€
	SITE INTERNET	www.alliancepharmaceuticals.com



DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Fondée en 1998 et basée au Royaume-Uni, Alliance Pharma est spécialisée dans la commercialisation de marques pharmaceutiques en Europe, en Asie et aux Etats-Unis. Le portefeuille de la société est principalement composé de produits grands publics répondant à des problématiques de santé.

Alliance Pharma détient notamment Kelo-Cote (traitement des cicatrices graves), Nizoral (shampooing anti-pelliculaire), Amberen (compléments alimentaires pour soulager les symptômes de la ménopause) et Hydromol (émollient pour les peaux sèches et les maladies cutanées telles que l'eczéma et le psoriasis).

STOWE

	PAYS	Royaume-Uni
	SECTEUR	Services aux Consommateurs
	DATE D'INVESTISSEMENT	18/09/2024
	MONTANT INVESTI	2,2 M€
	SITE INTERNET	www.stowefamilylaw.co.uk



DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Stowe Family Law est un cabinet d'avocats britannique spécialisé en droit de la famille auprès d'une clientèle aisée, utilisant un modèle d'acquisition clients digitalisé.

Stowe dispose d'une couverture nationale avec 85 bureaux ; son siège social est à Leeds (Royaume-Uni).

04. COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FONDS

HARGREAVES LANDSDOWN

	PAYS	Royaume-Uni
	SECTEUR	Services Financiers
	DATE D'INVESTISSEMENT	28/04/2025
	MONTANT INVESTI	1,8 M€
	SITE INTERNET	www.nordiccapital.com

HARGREAVES LANDSDOWN

DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Hargreaves Landsdown (HL) est une plateforme internet de gestion de fortune à destination des particuliers. La société est leader de son marché en proposant un large choix de produits financiers à destination de ses clients qui sont des classes aisées (c.100k€ par client sur la plateforme). La société opère uniquement au Royaume Uni et est basée à Bristol.

SYSTRA

	PAYS	France
	SECTEUR	Services aux collectivités
	DATE D'INVESTISSEMENT	12/07/2024
	MONTANT INVESTI	1,7 M€
	SITE INTERNET	www.systra.com



DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Systra est l'un des leaders mondiaux d'ingénierie et de conseil spécialisés dans les transports publics et les solutions de mobilité.

Depuis plus de 65 ans, le Groupe s'engage auprès des villes et des régions pour contribuer à leur développement en créant, améliorant et modernisant leurs infrastructures de transport. Son siège social est basé à Paris.

05. CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

GÉNÉRAL

NOM DU FONDS	Edmond de Rothschild Private Equity Opportunities
FORME JURIDIQUE	Fonds Commun de Placement à Risques
DOMICILIATION DU FONDS	France
GESTIONNAIRE DE FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIF (GESTIONNAIRE AGRÉÉ)	Edmond de Rothschild Private Equity (France) 47 rue du Faubourg Saint Honoré 75008 Paris
CONSEILLER EN INVESTISSEMENT	Elyan Partners SAS 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, F-75008 Paris, France
ENGAGEMENT DU FONDS	19,0 M EUR
DATE DE PREMIER CLOSING	13/10/2023
DATE DE CLOSING FINAL	18 mois, prorogeable perpétuellement (evergreen)
STRUCTURE DE TARIFICATION	Le Fonds supporte des frais de gestion annuels de 2,8%, auxquels se sont ajoutés des frais de 1% lors de sa constitution pour couvrir ses coûts de création
COMMISSION DE PERFORMANCE	A chaque date de calcul, si la valeur liquidative des parts est supérieure à la valeur de référence et si le rendement interne du portefeuille atteint au moins 4% annuels sur 5 ans, 20% de la différence entre deux valorisations consécutives (i.e. actif net avant commission de performance)
POLITIQUE DE VALORISATION	Juste valeur
STANDARDS DE REPORTING	Valorisation bimensuelle auditée semestriellement
RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT	Investissement dans des sociétés de taille moyenne rentables
ENGAGEMENT ET POLITIQUE ESG	Article 8 du Règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
SOCIÉTÉ DE GESTION	Edmond de Rothschild Private Equity (France)
DÉPOSITAIRE	Edmond de Rothschild (France)
COMMISSAIRE AUX COMPTES	KPMG
VALORISATEUR	Caceis Fund Administration

INDICATEUR DE RISQUE :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Principaux risques d'investissements

L'indicateur de risque note sur une échelle de 1 à 7 cet OPC. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres OPC et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque.

En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs.

Risque lié aux entreprises en portefeuille : la stratégie d'investissement contient un risque entrepreneurial lié aux investissements dans des entreprises non cotées, qui sont généralement plus risquées que des plus grandes entreprises cotées.

Risque de perte en capital : le fonds ne dispose pas de garantie en capital, et donc le capital investi pourrait ne pas être restitué, en partie ou en totalité.

Risque d'illiquidité : les fonds de capital-investissement investissent dans des titres de sociétés non cotées, qui par définition ne sont pas liquides. Ils ne bénéficient donc pas d'un marché secondaire organisé pour vendre les titres. N'étant pas négociables, leur cession nécessite plusieurs mois. Lorsque vous investissez, vous devez être conscient que l'argent que vous avez placé n'est pas disponible à court et moyen terme. Il est en pratique impossible d'obtenir le rachat de vos parts avant la fin de la durée de vie du fonds, ce délai pouvant être prolongé si la société de gestion ne parvient pas à céder les titres des sociétés sur lesquelles elle a investi.

Risque lié à la valorisation des titres en portefeuille : la valorisation des titres non cotés détenus par le fonds est basée sur la valeur actuelle de ces titres. Ainsi, cette valorisation peut ne pas refléter le prix reçu en contrepartie d'une cession ultérieure des dits titres.

Risque de performance : les conditions de marche et l'environnement macroéconomique peuvent impacter la performance des investissements, ce qui peut rendre plus difficile l'atteinte des objectifs d'investissement.

AVERTISSEMENT

Document non contractuel. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information.

Ce document est édité par Edmond de Rothschild Private Equity (France) pour information seulement et n'est pas constitutif d'une recommandation d'investissement personnalisée, d'une offre ou d'une sollicitation d'acquérir ou de céder des instruments financiers ou d'autres produits financiers ni d'une offre de services d'investissement.

Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques du FCPR EDRPEO et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DIC PRIIPS et le prospectus font foi. Le règlement est disponible sur simple demande auprès de EDRPE (France). Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Le FCPR est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes en France. Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des États-Unis d'Amérique ou à des « U.S. Persons » tel que ce terme est défini dans le « Regulation S » de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux États-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux États-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des États-Unis d'Amérique et à des « U.S. Persons »



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

www.edmond-de-rothschild.com