

ARDIAN

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL



31 DECEMBRE 2020

ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR



ARDIAN

VISER L'EXCELLENCE, CRÉER DE LA VALEUR

110 Mds\$

D'ACTIFS
GÉRÉS ET/OU
CONSEILLÉS

Ardian est un des leaders mondiaux de l'investissement privé avec 110 milliards de dollars gérés et/ou conseillés en Europe, en Amérique du Nord et du Sud et en Asie. La société, majoritairement détenue par ses salariés, a toujours placé l'esprit d'entreprise au cœur de son approche et offre à ses investisseurs internationaux des performances de premier plan. Ardian bénéficie d'un réseau international de plus de 700 salariés répartis dans quinze bureaux en Europe, en Amérique et en Asie. La société gère les fonds de 1 165 clients via ses cinq piliers d'investissement : Fonds de Fonds, Fonds Directs, Infrastructure, Real Estate et Private Debt.

NOS ACTIVITÉS

FONDS DE
FONDS

CUSTOMIZED
SOLUTIONS

BUYOUT

ARDIAN
NORTH
AMERICA
FUND

EXPANSION

GROWTH

CO-INVESTISSEMENT

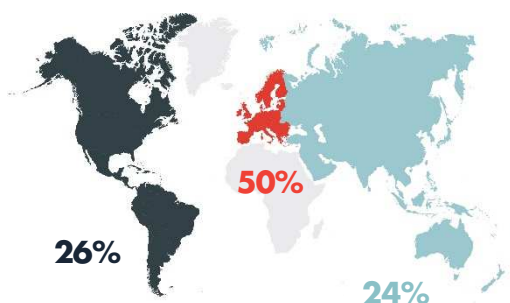
INFRASTRUCTURE

PRIVATE DEBT

REAL ESTATE

NOS INVESTISSEURS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



1 165

investisseurs

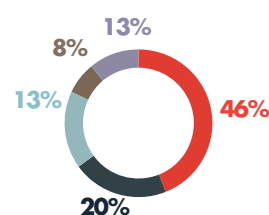
3,2

produits Ardian
par client en
moyenne

11 Mds\$

levés en 2020

RÉPARTITION PAR TYPE



- Fonds de pension
- Compagnies d'assurance
- Fonds souverains
- HNWI
- Autres

NOS INVESTISSEMENTS

2,9 Mds\$

INVESTIS

VIA NOTRE PLATEFORME DE FONDS DE FONDS
ET 7 NOUVELLES TRANSACTIONS SECONDAIRES
CLOTURÉES EN 2020*

7,5 Mds\$

DISTRIBUÉS

À NOS INVESTISSEURS
EN 2020**

150+

ENTREPRISES
DANS NOTRE PORTEFEUILLE DE
FONDS DIRECTS

8,8 Mds\$

INVESTIS

DANS NOS ACTIVITÉS DIRECTES,
D'INFRASTRUCTURE, DE DETTE PRIVÉE ET
D'IMMOBILIER DANS LE CADRE DE
92 TRANSACTIONS, Y COMPRIS 50 BUILD-UP EN
2020

1 600

FONDS SOUS-JACENTS
INCLUANT

10 000+

SOCIÉTÉS SOUS-JACENTES
GÉRÉES PAR L'ÉQUIPE
FONDS DE FONDS

DES VALEURS COMMUNES POUR UNE CROISSANCE PARTAGÉE



NOTE A+ PAR LES UN PRI
POUR NOTRE POLITIQUE ESG



PARTAGE DE LA VALEUR CRÉÉE
POUR LES EMPLOYÉS DES
ENTREPRISES CÉDÉES



70% DES EMPLOYÉS D'ARDIAN
SONT ACTIONNAIRES
DE LA SOCIÉTÉ

Source : Ardian. Données à février 2021. Actifs gérés au 31 décembre 2020.

* Excluant les transactions primaires.

** Excluant les distributions de mandats tiers.

ARDIAN MULTI STRATEGIES



PREMIER CLOSING	16 mars 2020
CAPITAL TOTAL SOUSCRIT A DATE	50,0 m€ (parts A)
FORME JURIDIQUE ET DOMICILIATION	Fonds Commun de Placement à Risques FCPR régi par l'article L.214-28 du Code monétaire et financier
SOCIETE DE GESTION	ARDIAN France
BANQUE DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services (Grands Moulins de Pantin, 9 rue du débarcadère - 93500 - Pantin)
COMMISSAIRES AUX COMPTES	MAZARS (61 Rue Henri Regnault - Exaltis - 92400 - Courbevoie)
STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT	Le Fonds est un fonds de fonds ayant pour objectif d'investir principalement dans des portefeuilles de fonds ou de sociétés non cotées. A ce titre, le Fonds investira essentiellement, directement ou indirectement, dans des parts de fonds de capital investissement, étant précisé que ces investissements prendront exclusivement la forme de parts, actions ou droits représentatifs d'un placement financier émis par des Entités OCDE.
ZONE GEOGRAPHIQUE	Europe

Les informations semestrielles auditées sont disponibles sur Intralinks ou sur demande à la Société de Gestion.
Nous tenons à attirer votre attention sur le fait que les performances présentées dans ce rapport ne préjugent pas des performances futures du fonds.

Contexte général de marché

En 2020, l'incertitude due à la pandémie mondiale a provoqué un ralentissement sur le marché européen du M&A Mid-Market. Pendant les trois premiers trimestres de 2020, le M&A Mid-Market a diminué de 13 % en termes de nombre de transactions et de 46 % en termes de valeur de transactions par rapport à la même période en 2019. Toutefois, un fort rebond du deuxième au troisième trimestre 2020 (+ 40 % en nombre de transactions, + 70 % en valeur de transactions) indique une reprise rapide du marché. En outre, 50 % des transactions ont été réalisées dans des secteurs résistants à l'épidémie, tels que la santé, la technologie et l'éducation. En termes d'activité, l'Allemagne reste la région la plus active de la zone euro avec 27 % de l'ensemble des opérations de M&A Mid-Market, suivie par la France (20 %) et le Benelux (18 %).

Malgré un nombre de transactions réduit, les multiples d'acquisition restent élevés, sous l'impulsion des acteurs industriels et du niveau de liquidité élevé sur le marché. La demande de prêts à effet de levier sur le marché européen continue d'être forte. Les leviers pour les transactions impliquant des investisseurs financiers ont atteint 5,8x l'EBITDA, bien au-dessus de 2019 (5,0x au troisième trimestre).

Politique d'investissement et activité du fonds Ardian Multi Stratégies

Depuis sa création en mars 2020, le Fonds a finalisé trois souscriptions dans des fonds de capital investissement, représentant un total de 39,1m€.

Détail des investissements en portefeuille :

ASF VIII Euro Feeder LP

Lancé en 2018, ASF VIII a appelé 21% de son engagement au 31 décembre 2020. Le fonds a investi dans les transactions suivantes : Phantom 2, Lewis, Fisher, Madison, Ocean, Pinesap, Cosmos, Manila, Langham, Morrow, Clippers, Crown, Huckleberry et Pinstripe.

Engagement : 4,1m€

Stratégie : Actifs secondaires de fonds Buyout/ Expansion

Date d'investissement : Mars 2020

Taille du fonds : 13,9bn\$ (taille incluant tous les véhicules)

Vintage : 2018

Ardian Expansion Fund V

Lancé en 2020, Ardian Expansion V a appelé 5% de son engagement au 31 décembre 2020. Le fonds a récemment investi dans Swissbit, Finaxy et Syclef.

Engagement : 17,5m€

Stratégie : Expansion en Europe

Date d'investissement : Mai 2020

Taille du fonds : 2 000m€

Vintage : 2020

Ardian Growth II Supplementary

Lancé en 2020, Ardian Growth II Supplementary a appelé 27% de son engagement au 31 décembre 2020. Le fonds a investi dans les sociétés : Ivalua, H2 Pharma et Proteor.

Engagement : 17,5m€

Stratégie : Croissance en Europe

Date d'investissement : Décembre 2020

Taille du fonds : 77,7m€

Vintage : 2020

Etat du patrimoine et détail des Actifs du Portefeuille au 31/12/2020

La valorisation des actifs en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites dans le règlement. Elle peut ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre le potentiel des actifs sur la durée de vie du Fonds et l'évolution possible de leur valeur, qui est notamment impactée par les conditions actuelles de financement et des marchés caractérisés entre autres par des niveaux variables de volume de transaction. Les conséquences possibles de la situation économique, notamment en Europe, sur les résultats futurs des sociétés et donc sur le respect des covenants ou sur les conditions de financement au cours des 12 prochains mois pourront notamment avoir des incidences sur la valorisation de ces actifs. La valeur liquidative des parts résulte de la répartition de l'Actif Net comptable à la date d'arrêté des comptes. Elle est établie selon les dispositions du règlement et n'a pas vocation à représenter une valeur vénale des parts.

						(en €)
Valeur	Titre	Devise	Quantité	PR Global	Valorisation totale	
ARDIAN Growth II Supplementary						
Fonds	Part A	EUR	17 500 000	4 691 235	4 624 776	
Sous-total de ARDIAN Growth II Supplementary				4 691 235	4 624 776	
ASF VIII Euro Feeder LP						
Fonds	Part	EUR	4 100 000	842 312	969 395	
Sous-total de ASF VIII Euro Feeder LP				842 312	969 395	
SLP ARDIAN Expansion Fund V						
Fonds	Part A	EUR	17 500 000	816 184	833 266	
Sous-total de SLP ARDIAN Expansion Fund V				816 184	833 266	
Total Portefeuille				6 349 731	6 427 437	
Disponibilités						13 536 321
Autres Actifs détenus par le Fonds						10 044 341
Total des Actifs détenus par le Fonds						23 580 662
Charges à payer						-120 839
Total Passif						-120 839
Valeur nette d'inventaire						29 887 260

Nombre de Parts et valeur liquidative par Part au 31/12/2020

L'actif net du fonds Ardian Multi Stratégies FCPR au 31/12/2020 s'élève à 29 887 260,11€.

> Parts A :

			(en €)
Nombre de parts A du fonds		Total actif net des parts A	Valeur liquidative des parts A
300 001		29 887 260,11	99,62

Mouvements intervenus dans la composition des Actifs du Portefeuille au cours de la période

Le fonds a souscrit des engagements dans les fonds sous-jacents Ardian Expansion Fund V, ASF VIII Euro Feeder et Ardian Growth II Supplementary respectivement à hauteur de 17,5m€, 4,1m€ et 17,5m€.

Dividendes versés au cours de la période

Le fonds n'a pas versé de dividende sur la période, et n'a pas de dividende à verser.

Mentions légales

Risque de Liquidité

Le principal risque de liquidité est supporté par les investisseurs du Fonds, ceux-ci acceptant de bloquer leurs souscriptions durant une période spécifiée dans le règlement du Fonds.

100% des actifs du FIA font l'objet d'un traitement spécifique du fait du blocage des rachats, indépendamment de leur nature liquide ou non liquide.

Gestion du Risque

ARDIAN France a mis en place une politique de gestion du risque revue au moins annuellement.

ARDIAN France s'appuie sur un dispositif de gestion des risques à chaque étape du processus d'investissement. Ces procédures comprennent des vérifications relatives aux risques associés aux investissements potentiels, un suivi permanent des investissements pour s'assurer que les limites de risque sont adaptées au profil de risque du fonds, des contrôles a posteriori, des simulations de crise et analyses de scénarii ainsi que la mise en place de mesures correctrices le cas échéant.

Profil de Risque

Le profil de risque du FIA est adapté à sa stratégie d'investissement. La sensibilité du portefeuille du FIA aux principaux risques auxquels il pourrait être exposé est suivi en permanence par la fonction des risques.

Les principaux risques liés au FIA sont :

- > Risque de marché
- > Risque de crédit
- > Risque de liquidité
- > Risque de contrepartie
- > Risque opérationnel

Aucun des risques spécifiques à ce fonds ne nécessite de communication complémentaire.

Pendant l'exercice, aucune limite de risques applicable au FIA n'a été dépassée.

GLOSSAIRE



Capital libéré au travail : capital appelé et non remboursé ;

DPI (Distributions to paid-in capital) : distributions cumulées aux investisseurs / appels de fonds cumulés aux investisseurs ;

RVPI (Residual value to paid-in capital) : actif net des investisseurs / appels de fonds cumulés aux investisseurs ;

TVPI (Total value to paid-in capital) : (actif net des investisseurs + distributions cumulées aux investisseurs) / appels de fonds cumulés aux investisseurs ;

PIC (Paid-in capital to committed capital) : appels de fonds cumulés aux investisseurs / total engagement des investisseurs ;

Investisseurs : sont exclus les porteurs de parts ordinaires ;

TRI net investisseurs : performance calculée sur les flux monétaires quotidiens entre le fonds et les investisseurs, y compris l'actif net alloué aux investisseurs ;

Montant investi : montant total payé pour l'acquisition d'un investissement, ainsi que les frais et dépenses encourues en lien direct avec la négociation, l'acquisition, le suivi et la détention de l'Investissement considéré ;

Dans le cas d'une cession partielle de l'investissement au cours de la première année, le prix de revient de la partie cédée est déduit du montant investi ;

Montant reçu : tous produits de cession et revenus provenant d'un investissement, nettés des dépenses liées à la cession ou au remboursement d'un investissement ;

Multiple réalisé et non réalisé : (valorisation de l'investissement + montant reçu) / montant investi ;

TRI brut portefeuille : performance calculée sur les flux monétaires quotidiens entre le fonds et l'investissement, y compris les frais et dépenses ainsi que la valorisation de l'investissement.

ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR

REPORTING AU 31 DÉCEMBRE 2020

Parts A Code ISIN : FR0013486446 Nombre de parts : 300 001 VL (en €) : 99,62

Caractéristiques générales

Données clés

Société de gestion	ARDIAN France	Profil de risque et de rendement	7 sur une échelle de 1 à 7
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services	Date d'agrément AMF	06 Mars 2020
Structure juridique	Fonds Commun de Placement à Risques article L.214-28 du Code monétaire et financier	Durée de placement recommandée	10 ans
Date de constitution	16 mars 2020		

Objectif d'investissement

Le Fonds est un fonds de fonds ayant pour objectif d'opérer sur les marchés primaire et secondaire du capital investissement. A ce titre, le Fonds investira essentiellement, directement ou indirectement, dans des parts de fonds de capital investissement, étant précisé que ces investissements prendront exclusivement la forme de parts, actions ou droits représentatifs de placement financier d'Entités OCDE. Le Fonds respectera le quota juridique de 50% conformément aux dispositions de l'article L.214-28 du CMF.

Principaux Indicateurs

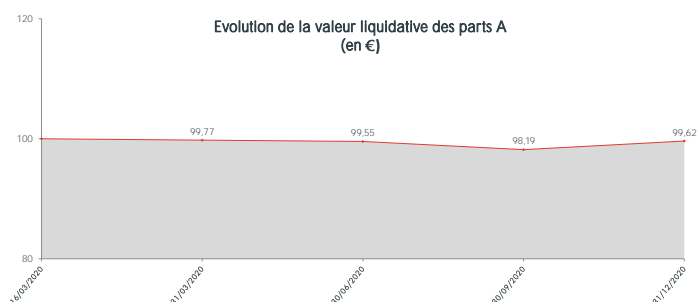
En €	Parts A - SPIRICA
Total appelé	30 000 000
Total distribué	0
Actif net	29 887 160,49
Nombre de parts	300 000
Valeur nominale	100
Valeur liquidative (VL) au 31 décembre 2020 ⁽¹⁾	99,62

⁽¹⁾ Hors droits d'entrée. Valorisation en fair market value. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VL historiques de la part A ⁽¹⁾

Date	VL (en €)	% Variation depuis la 1ère VL
31/12/2020	99,62	-0,4%
30/09/2020	98,19	-1,8%
30/06/2020	99,55	-0,5%
31/03/2020	99,77	-0,2%
16/03/2020	100,00	0,0%

⁽¹⁾ Hors droits d'entrée. Valorisation en fair market value. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Evolution de la performance de la part A ⁽²⁾

Performances calendaires	30/06/2020	31/12/2020
Part A ⁽²⁾	1,00 x	1,00 x

⁽²⁾ Hors droits d'entrée. (Total Actif Net Parts A + Total Distribué Parts A) / Total Appelé Parts A. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Composition du portefeuille de fonds de private equity (en €)

Fonds	Date d'engagement	Capital restant à appeler	Appels	Distributions	+/- Valeur latente et réalisée	Valorisation
Aradian Growth II Supplementary	07/12/2020	12 808 765	4 691 235	0	(66 459)	4 624 776
ARDIAN Expansion Fund V	28/05/2020	16 683 816	816 471	1 469	17 082	833 266
ASF VIII Euro Feeder	23/03/2020	3 249 131	857 404	9 313	127 083	969 395
Total		32 741 712	6 365 110	10 782	77 705	6 427 437

AVERTISSEMENT

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement. Il ne peut pas servir de base à l'établissement d'un contrat pour l'achat ou la vente de tout investissement. La responsabilité d'Aradian ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Il convient de rappeler que la souscription à un fonds de Private Equity est réservée aux investisseurs qui remplissent les conditions requises mentionnées dans le règlement dudit fonds. Les informations réglementaires sont communiquées à tous les investisseurs qui en font la demande à la société de gestion par courrier électronique à mandateservicing@ardian.com ou par courrier postal au 20 Place Vendôme 75001 Paris. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur des investissements peut varier dans le temps à la hausse comme à la baisse. Il est à noter que les fonds de Private Equity comportent un risque de perte en capital pour les investisseurs. Les performances présentées sont brutes de frais spécifiques aux investissements effectués dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation.