



Le principe du Private Equity est de permettre à des entreprises de disposer de capitaux pour financer leur croissance ou une étape de leur développement. Cette famille d'investissement présente historiquement des taux de rendement élevés.

D'OÙ PROVIENT CE RENDEMENT ?

- Le retour sur investissement du Private Equity est généré par la croissance de la valeur de l'entreprise. Ainsi, pour les fonds qui acquièrent des parts ou actions, le rendement est espéré sur le long terme avec la revente de ces parts après plusieurs années au cours desquelles la société peut s'être valorisée : revente à un autre fonds, acquisition par un tiers, introduction en bourse,...
- Certains fonds peuvent également bénéficier de coupons lorsque l'investissement est fait non pas en actions mais en obligations émises par la société. Ces obligations peuvent parfois être elles-mêmes convertibles, ce qui permet aux investisseurs de miser sur les 2 sources de valorisation (coupons et valeur des titres).

DES TAUX DE RENDEMENT IMPORTANTS MAIS TRÈS HÉTÉROGÈNES

- Les taux de rendement constatés sur les fonds de Private Equity oscillent en moyenne entre 11% et 12% par an.
- Plus en détail, le rendement diffère selon le type de Capital Investissement : venture, développement, retournement, transmission (voir #1).
- Ainsi, plus la société est dans une phase à risque, plus ceux qui l'accompagnent par la prise de participation peuvent espérer un gain important, contrepartie d'une prise de risque plus forte sur la capacité de l'entreprise à franchir le cap.

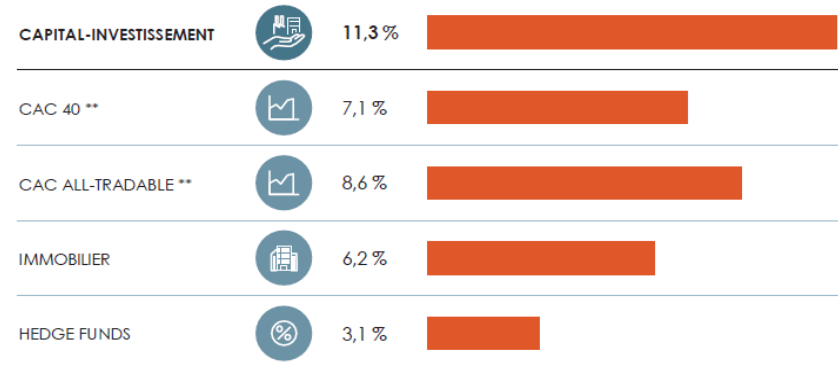
EN SAVOIR PLUS

 1,73

C'est en 2019 le multiple constaté sur les fonds de Private Equity clos soit un gain de 73% en plus de la récupération du capital initialement investi au terme de l'investissement.

Source chiffres et graphique : Rapport France Invest 2019

COMPARAISON DES PERFORMANCES NETTES SUR 10 ANS AVEC LES AUTRES CLASSES D'ACTIFS



** CAC avec dividendes réinvestis

LA CONVICTON D'HEREZ

L'attractivité du Private Equity est majoritairement liée aux performances de cette famille d'investissement. Le potentiel est réel mais les moyennes élevées ne doivent pas faire oublier la très forte disparité entre les fonds ni les conditions qui feront de ce placement une réelle opportunité : le capital investissement est un axe de diversification adapté à des patrimoines déjà bien constitués. La sélection des fonds et la capacité à combiner plusieurs placements sont des réflexes indispensables pour répartir, et donc essayer de limiter, le fort degré de risque inhérent à cette classe d'actifs. Enfin le temps reste un allié de poids, même si certains clubs deals ou fonds créés ces dernières années permettent d'avoir des solutions intéressantes sur des durées plus courtes. C'est par la maîtrise de ces critères, et la sélection d'une offre très diversifiée, que nous pouvons aujourd'hui conseiller en expert nos clients sur cette classe d'actifs.

DÉCOUVRIR NOTRE SÉLECTION
ET ÊTRE ACCOMPAGNÉ