

Private Equity : définition, stratégies et opportunités d'investissement

Publié le : 06/11/2024

Auteur : Olifan Group

Le Private Equity (ou capital investissement) représente un univers d'investissement qui élargit les opportunités et renforce la diversification des portefeuilles. Ce type d'investissement soutient des entreprises à différents stades : de la création (capital-risque) à la croissance, en passant par les acquisitions et les restructurations.

Points clés :

1. **Vision Long Terme** : Contrairement aux entreprises cotées qui subissent la pression des résultats trimestriels, le Private Equity favorise une approche de croissance durable, avec des rendements attendus plus élevés en échange de liquidités limitées.
2. **Création de valeur** : L'investissement en entreprises non cotées mise sur des leaders capables d'absorber les chocs économiques tout en générant une croissance continue.
3. **Segment infrastructure** : Accès à des actifs stables et moins dépendants des cycles économiques, générant des revenus récurrents et corrélés à l'inflation.
4. **Financement de l'économie réelle** : En soutenant les entreprises par des prises de participation en capital ou en dette, le PE stimule leur efficacité opérationnelle et développement stratégique.

Envie d'intégrer le Private Equity à votre stratégie d'investissement ?

Parlons-en !

Avantages :

- **Diversification et volatilité moindre** : Réduit les fluctuations d'un portefeuille par rapport aux actifs traditionnels.
- **Approches variées** : Capital-Innovation, Capital-Développement, Capital-Transmission, offrant des stratégies adaptées aux cycles de vie des entreprises.
- **Rendements supérieurs** : Surpasse les actifs classiques avec une performance potentiellement plus élevée.

En somme, le Private Equity est une classe d'actif stratégique, générant de la performance à long terme grâce à une gestion opérationnelle optimisée et des approches de valorisation diversifiées.

Pourquoi intégrer le Private Equity dans sa stratégie d'investissement ?

Le Private Equity ou capital investissement est une composante essentielle pour diversifier et dynamiser une stratégie d'investissement. Il offre des opportunités uniques d'accéder à des entreprises non cotées, permettant ainsi de participer activement à leur croissance et à leur transformation.

- **Diversifier son portefeuille** : investir dans des entreprises privées permet de réduire la corrélation avec les marchés publics, offrant ainsi une meilleure résilience face aux fluctuations boursières.
- **Avoir des potentiels de rendements élevés** : les investissements en Private Equity ciblent souvent des entreprises à fort potentiel de croissance, offrant des rendements supérieurs à ceux des marchés publics.
- **Être impliquer stratégiquement** : les investisseurs peuvent jouer un rôle actif dans la gouvernance et le développement des entreprises, contribuant

directement à la création de valeur.

Comment intégrer le Private Equity dans votre portefeuille ?

Le PE doit faire partie intégrante de votre portefeuille d'actifs car :

- Il a surperformé les actions cotées de 4% environ sur 20 ans et améliore le rendement d'un portefeuille
- Il permet d'accéder à des actifs et des secteurs qui ne sont pas disponibles sur les marchés cotés
- Il est moins dépendant des marchés boursiers

Vous envisagez d'ajouter le Private Equity à votre stratégie d'investissement ? Discutons ensemble de vos options

La méthode de sélection Olifan Group :

Nous réalisons une étude de marché afin d'identifier les secteurs porteurs tels que la technologie et la santé. Nous sélectionnons des partenaires expérimentés, reconnus pour leur expertise et leur historique de performance. Ils se distinguent notamment par une approche proactive et des engagements long terme aux côtés des entreprises technologiques et de santé en Europe, favorisant leur croissance et leur succès sur le marché.

Performance des fonds de Private Equity en France, tant en termes de taux de rendement que de constance des gestionnaires, ainsi que l'évolution des rendements dans le temps.

Evolution des taux de rendement interne nets (IRR) pour les fonds de Private Equity français, segmentés par quartile et par année de création (vintage).

Vintage	Q3 of net IRR (%)	Median of net IRR (%)	Q1 of net IRR (%)
2009	10.3%	21.6%	23.3%
2010	7.8%	15.7%	20.2%
2011	10.6%	14.8%	16.5%
2012	12.1%	13.4%	16.0%
2013	8.9%	12.5%	17.0%
2014	13.5%	17.3%	19.0%
2015	12.6%	16.1%	17.5%
2016	13.6%	22.7%	25.6%
2017	12.0%	13.3%	17.5%
2018	14.9%	20.7%	24.1%
2019	14.0%	23.6%	32.0%

Source: Preqin Company Intelligence

Les 10 meilleurs fonds de Private Equity basés en France, classés selon le taux de rendement interne net (IRR) pour la période de 2009 à 2019.

Rank	Fund	Firm	Vintage	Fund size (€mn)	Geographic focus	Strategy	Net IRR (%)
1	MED Platform I	Archimed	2019	1,000	Europe	Buyout	58.0
2	MED I	Archimed	2014	150	Europe	Buyout	50.3
3	MED II	Archimed	2016	215	Europe	Buyout	38.1
4	Keensight V	Keensight Capital	2019	1,000	Europe	Growth	32.8
5	Sparling Capital Fund I	Sparling Capital	2015	110	Europe	Buyout	30.9
6	Andian Expansion Fund IV	Andian	2016	1,000	West Europe	Buyout	30.0
7	Latour Capital I	Latour Capital	2011	115	France	Buyout	28.7
8	Latour Capital III	Latour Capital	2019	827	Europe	Buyout	28.0
9	Private Equity U.S. Opportunities III	Flexstone Partners	2016	373	US	Co-investment	27.9
10	Coldo BHF Secondaries Fund	Coldo BHF Private Assets	2016	240	Europe	Secondaries	26.7

Source: Preqin Company Intelligence

Les sociétés de gestion françaises les plus performantes et constantes, en fonction de la répartition des fonds dans les différents quartiles de performance.

Firm	Headquarters	Overall no. of Funds with quartile ranking	No. of funds in top quartile	No. of Funds in second quartile	Average quartile ranking
Archimed	France	3	3	0	1.00
Montefiore Investment	France	4	1	3	1.75
PAI Partners	France	5	2	3	1.80
Astorg	France	5	2	3	1.80
Latour Capital	France	6	1	4	2.00
Keenight Capital	France	5	1	3	2.00
Idinvest Partners	France	6	1	3	2.17
Flexstone Partners	France	11	4	3	2.18
Chequers Capital	France	4	1	2	2.25
Ardian	France	35	6	14	2.53

Source: Preqin Company Intelligence

Vous souhaitez savoir comment intégrer le Private Equity dans votre stratégie d'investissement ? [Prenons contact](#)