

Le risque de Capital Call en fonds de Private Equity

Qu'est-ce que le Private Equity ?

- Rappel : positionnement de la gestion de fonds dans le monde de la finance
- Que signifie actif non coté ?
- Focus sur les actions non cotées d'entreprises.
- Avantages et inconvénients pour un investisseur par rapport aux fonds habituels (rentabilité attendue et risques)
- Les investisseurs particuliers et la fiscalité
- Concepts importants : revenus et plus values, la courbe en J, levier financier, liquidité.
- Mise en évidence du levier financier : calcul de la rentabilité de l'actionnaire étant donné une rentabilité de l'activité et une répartition dette-capitaux propres.
- Qu'est-ce qu'un LBO ?

Les spécificités des fonds de Private Equity et leurs conséquences en termes de risque

- La réglementation AIFM en bref
- Valorisation et calcul des valeurs liquidatives
- Avances en compte courant, assurances, garanties de passif
- La souscription et l'appel progressif du capital
- Le marché secondaire en parts de fonds de Private Equity
- Les mesures de la performance d'un fonds (TRI et multiples RVPI, DPI et TVPI)
- Rémunérations du gérant et du distributeur : partage de la surperformance, carried interest, et catégories de parts
- Distributions
- La fin de vie du fonds

Les besoins de financement du fonds

- Bridge to call
- Capital call
- Apporter du levier financier au fonds
- Financement du carried interest
- Bridge to sale

Le risque du non-respect du capital call par l'investisseur

- Risque idiosyncratique (comportement ou faillite de l'investisseur)
- Risque de liquidité (qu'est-ce qu'une crise de liquidité ?)
- Risque macro (de marché)
- Risque micro (mauvais choix de gestion par le gérant du fonds)

Focus sur le retail HNWI : les contraintes réglementaires de la distribution des fonds de Private Equity, et leurs conséquences en termes de risque investisseur

- Gouvernance produit : définition d'une clientèle cible
- KYC et documentations à obtenir des clients
- Caractère approprié des propositions, profilage des clients
- Vérification des connaissances et de la capacité du client à supporter le risque

VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ