

## 4 solutions ouvertes à tous les patrimoines pour investir dans le capital investissement



Le “private equity” repose sur deux principes.

D’une part, l’épargne est immobilisée sur une période d’au minimum cinq ans au sein d’un fonds dont les souscriptions sont limitées afin de permettre à la société de gestion de disposer du temps nécessaire à la valorisation des investissements.

D’autre part, les intérêts entre les investisseurs, la société de gestion et le management des sociétés dans lesquelles le fonds investit sont alignés au moyen d’instruments financiers (“management package” et “carried interest”).

Il est possible d’accéder au ‘private equity’ soit directement en souscrivant des parts dans les fonds en cours de commercialisation, soit, de plus en plus, dans les contrats d’assurance-vie.

La performance des fonds dépend généralement du professionnalisme des sociétés de gestion et de leur politique d’investissement. Même si les performances passées ne préjugent pas des résultats à venir, il est recommandé de sélectionner des sociétés de gestion ayant démontré dans le passé leur capacité à valoriser l’épargne qui leur a été confiée.

L'offre en "private equity" a été riche depuis le début de l'année, tant pour les souscriptions directes qu'en assurance-vie.

Nous avons sélectionné quelques opportunités d'investissements en direct que nous vous exposons ci-après.

En assurance-vie, l'offre varie en fonction des contrats d'assurance-vie. Nous publierons prochainement une synthèse sur les fonds de private equity disponibles sur les contrats commercialisés par notre cabinet.

Pour les souscriptions en direct, nous avons distingué dans notre sélection deux types de fonds, ceux uniquement accessibles à une clientèle de "professionnels" et ceux plus largement ouverts à la souscription.

### **Fonds ouverts aux seuls clients professionnels :**

Les "investisseurs professionnels" sont définis dans l'article 423-49 du Règlement général de l'AMF. En pratique, ils doivent investir une somme minimum de 100.000 €.

Peuvent donc souscrire aux fonds réservés aux professionnels ceux qui sont avertis au plan financier et disposent d'un patrimoine financier significatif.

#### **Moneta MME :**

Moneta AM est une société de gestion reconnue sur les marchés financiers français pour sa capacité à identifier les entreprises disposant d'un important potentiel de valorisation. Elle gère trois OPCVM : Moneta Multicaps, Moneta Long Short et Moneta Micro Entreprises. Ce dernier investit dans les petites entreprises françaises cotées et gère 400 M€ d'encours. Il est fermé à la souscription depuis plus de dix ans. Son rendement annuel depuis sa création s'élève à 7 %.

Moneta AM lance un fonds de "private equity" MME 2026 dont la philosophie est également d'investir sur des petites capitalisations françaises cotées.

L'approche "private equity" permettra à la société de gestion de ne pas avoir à subir les contraintes de liquidité du fonds Moneta Micro Entreprise, ce qui, toutes choses égales par ailleurs, devrait augmenter le rendement. L'objectif est également de se rapprocher du management des sociétés dans lesquelles le fonds a pris une participation afin d'améliorer la gouvernance. La société de gestion a enfin décidé d'appliquer une démarche ISR dans la gestion de ses investissements.

#### **Keys Exploitation II**

Keys Reim est une société de gestion spécialisée dans les actifs immobiliers gérant plus d'1,5 milliards d'euros d'actifs au travers de plusieurs fonds spécialisés.

Keys Reim vient de lancer un fonds, Keys Exploitation 2, dont l'objectif est d'investir dans l'acquisition de fonds de commerce d'hôtellerie de type "Lifestyle". Ce concept de boutiques-hôtels connaît un succès grandissant depuis notamment la création des "Mama Shelters".

Keys Exploitation 2 a signé un accord de partenariat avec le groupe Accor pour acquérir dans des conditions qui nous semblent avantageuses les fonds de commerce des hôtels Lifestyle de ce groupe (dont plusieurs Mama Shelter).

Ce fonds permet ainsi de se positionner sur un créneau porteur au plus fort de la crise pandémique.

## **Fonds plus largement ouverts à la souscription :**

### ***Idinvest Entrepreneurs Club :***

Depuis sa création en 1997, Idinvest Partners s'est imposé comme leader du financement de la croissance des PME européennes.

Idinvest Partners finance et accompagne les entrepreneurs, à différents stades de développement de leur entreprise, à travers des expertises complémentaires en capital risque, capital développement, dette privée, marché secondaire ...

L'encours global (total des fonds sous gestion) s'élève à 8 milliards d'euros et comprend de nombreuses sociétés emblématiques de la "French Tech": Deezer, Farfetch, Xilam, Contentsquare, Meero, Locamod, Foliateam, ...

Idinvest Entrepreneurs Club est un fonds destiné à financer l'expansion des entreprises européennes technologiques et en forte croissance.

Avec 9 sociétés en portefeuilles (Doctolib, Backmarket, ManoMano..), le fonds co-investit avec le programme institutionnel de Growth Equity d'Eurazeo d'1Md€.

Ouvert à la commercialisation jusqu'au 31 décembre 2022 et accessible à partir de 0.000 euros, le fonds a collecté près de 60m€ à date, pour un objectif de collecte de 250m€.

### ***FCPR Entrepreneurs & Immobilier***

Entrepreneur Invest est une société de gestion spécialisée dans le non coté depuis plus de vingt ans.

Elle a lancé un fonds spécialisé sur le financement des opérations immobilières de promotion, Entrepreneurs & Immobilier. L'objectif est de fournir aux promoteurs une ressource obligataire complétant le financement bancaire. Les fonds ne sont investis que lorsque le promoteur a obtenu les autorisations administratives et précommercialisé une partie importante des logements.

Le fonds est perpétuel, accessible dès 1.000 euros, avec une période de blocage courte (trois ans) et un objectif de rendement global annuel de 7 % (dont 4 % versés chaque année) (objectif non contractuel).

Si vous souhaitez avoir plus de précisions sur l'un de ses fonds, n'hésitez pas à prendre contact avec votre conseiller.

Courriel : [info@maubourg-patrimoine.fr](mailto:info@maubourg-patrimoine.fr)

Téléphone : 01.42.85.80.00