

Dans ce numéro

Mot d'introduction	1
Ce qui change au 1 <sup>er</sup> juillet	1
Le Private Equity	2-4
Les chiffres	4

Dans cette lettre, vous trouverez un tour d'horizon des principales évolutions prévues en juillet 2022 par l'administration publique. Nous profitons également de cette édition pour vous présenter le produit Altaroc, un modèle de portefeuille investi en Private Equity digne des plus grandes fortunes !

Nous vous souhaitons un très bel été ! Pendant cette période, nos bureaux restent ouverts et notre équipe à votre disposition.

**Bonne lecture,  
L'équipe Opti Finance**

1<sup>er</sup> Juillet 2022

Ce qui change ?

JUILLET

1

**Famille**

À partir du 1<sup>er</sup> juillet 2022, une personne majeure peut changer de nom pour prendre celui de sa mère, de son père ou les deux, si elle ne les portait pas déjà, par simple déclaration à l'état civil.

Le congé de paternité et d'accueil de l'enfant jusqu'à présent prévu pour une durée de 11 jours calendaires consécutifs est portée à 25 jours fractionnables pour une naissance simple et de 18 à 32 jours en cas de naissances multiples.

**Travail**

Augmentation de 3,5 % du point d'indice des agents de la fonction publique.

La nouvelle profession de commissaire de justice réunit, les attributions des huissiers de justice et des commissaires-priseurs judiciaires.

**Logement**

Les particuliers proposant un logement à louer devront impérativement indiquer certaines informations sur leurs annonces de location, quel que soit le support utilisé (Montant du loyer, montant des charges, zone régie par un dispositif, montant du dépôt de garantie, surface habitable, dépenses de chauffage, performance énergétique etc...).

Fin des chaudières au fioul ou au charbon et cumul possible de l'éco-prêt à taux zéro et de MaPrimeRénov'.

**Argent, consommation et aides financières**

Des substances parfumantes, telles que l'extrait de mousse de chêne, ou l'heptène carbonate de méthyle, à l'odeur de violette, seront interdites dans les jouets pour enfants. D'autres devront être explicitement signalées.

Les journalistes pigistes qui ont subi une baisse de revenus entre 2019 et 2021 en raison de la crise liée à l'épidémie de Covid-19 peuvent demander une aide financière jusqu'au 15 juillet 2022.

La remise de 15 à 18 centimes d'euro par litre de carburant prendra fin le 31 juillet.

**Transports**

Les nouveaux modèles de véhicules fabriqués dans l'Union européenne doivent être équipés d'une boîte noire. Pour les véhicules de la catégorie Crit'Air 3 (moteurs diesel d'avant 2010, essence d'avant 2006), la Métropole du Grand Paris a repoussé au 1<sup>er</sup> juillet 2023 l'interdiction de rouler dans la ZFE-m délimitée par l'A86, elle devait intervenir initialement au 1<sup>er</sup> juillet 2022.

Les barèmes du bonus écologique sont maintenus jusqu'au 31 décembre 2022.

**Fin du régime de sortie de crise sanitaire**

Le régime de sortie d'état d'urgence sanitaire se termine le 31 juillet. Prolongé à plusieurs reprises, il permet au Premier ministre de prendre par décret les mesures nécessaires à la lutte contre l'épidémie de Covid-19, et à l'accompagnement des secteurs concernés. La plupart de ces mesures (passe sanitaire, port du masque dans les transports en commun, limitation des rassemblements, etc.) ont été levées au cours des derniers mois.

Votre situation  
a changé ?

Vous avez  
des projets ?

Vous souhaitez  
faire un bilan ?

Nous restons  
à votre disposition  
pour vous répondre  
et étudier ensemble  
l'optimisation  
de votre patrimoine.

## En quelques mots...

**Le Private Equity** (capital investissement en français) **consiste à accompagner le développement et/ou améliorer la performance d'entreprises non cotées via la prise de participations significatives dans leur capital.** Le modèle du Private Equity peut s'appliquer à un large éventail de sociétés, quels que soient leurs typologies, tailles, secteurs ou zones géographiques. Le point commun de toutes les sociétés concernées par des opérations de Private Equity est l'existence d'un potentiel inexploité que le Private Equity cherche à libérer par le biais de plans de création de valeur spécifiques clairement identifiés (transformation digitale, croissance externe, internationalisation ...). Les sociétés acquises sont accompagnées pendant 5 à 7 ans en moyenne puis revendues avec un gain en capital cristallisé à l'occasion d'une revente à un groupe industriel, à un autre fonds ou d'une sortie en bourse.

Les capitaux sont investis en Private Equity par le biais de fonds à durée de vie limitée (généralement 10 ans). Ces véhicules logent les montants levés auprès des investisseurs pour les déployer progressivement dans les sociétés acquises. Ils sont illiquides et requièrent des seuils minimaux d'investissement élevés pour les investisseurs. Ces fonds sont gérés par des équipes de professionnels réunis au sein des sociétés de gestion ayant le mandat de conseil exclusif des fonds. Ils investissent en moyenne dans 15 à 70 sociétés, indépendantes les unes des autres.

# ALTAROC

Pourquoi et comment investir en Private Equity : La solution ALTAROC

Private Equity is now yours

L'investissement en Private Equity connaît depuis 20 ans un engouement très important tant chez les très grandes fortunes que chez les investisseurs institutionnels (caisse de retraites, assureurs, fonds de pension) car il offre des rendements plus élevés que les autres classes d'actifs (\*) et il est moins volatil que les marchés boursiers.

*(\*) Selon l'étude EY/France Invest publiée en juin 2022, à fin décembre 2021 le capital investissement français a connu un rendement annuel moyen de 12,2% sur les 15 dernières années (2007/2021) contre 5,1% pour l'indice CAC 40, 6,3% pour l'immobilier et 3,2% pour les Hedge Funds.*

Dans un contexte où les livrets bancaires, les fonds euros et les obligations rapportent moins que l'inflation, les banques privées américaines les plus sophistiquées ont déjà migré 15% du patrimoine de leurs clients vers le Private Equity pour leur offrir du rendement. En revanche, l'allocation Private Equity des banques privées européennes est aujourd'hui inférieure à 1%, ce qui offre des opportunités significatives pour équiper en Private Equity les particuliers qui sont en quête de performance et souhaitent investir dans l'économie réelle.

Altaroc est la solution pour permettre aux conseillers en gestion de patrimoine, aux Family Offices et aux banques privées d'équiper en Private Equity leurs clients les plus exigeants avec une offre clé en main. Accessible dès 100 000 euros, c'est une solution 100% digitale, de la découverte du produit au reporting en passant par la souscription 'zéro papier'. Grâce à la technologie, les clients qui investissent dans les fonds Altaroc peuvent suivre, sur le site internet [www.altaroc.pe](http://www.altaroc.pe), en temps réel et en transparence totale, l'actualité de toutes les sociétés de leurs portefeuilles.

## Le produit ALTAROC

Altaroc est une offre de fonds millésimés (Altaroc Global), tous construits avec la même stratégie :

- Pour assurer performance et diversification : 80% investis dans 5 à 6 fonds sélectionnés pour leur track record exceptionnel sur la durée et une poche de 20% en co-investissement directs exclusivement investis aux côtés de ces fonds ;
- Des fonds essentiellement concentrés sur le Capital-Transmission (*le capital transmission regroupe les financements apportés lors de la transmission d'une société, dont les actionnaires majoritaires souhaitent se retirer*) et le Capital-Développement (*le capital-développement est un segment du capital-investissement, au même titre que le capital-risque, dont le but est de financer des entreprises existant depuis plusieurs années, ayant atteint une taille significative, la profitabilité, et devant conserver de fortes perspectives de croissance*) sur des secteurs très porteurs : Tech & Telco, Santé et Business Services à dimension digitale ;
- Des fonds diversifiés au plan géographique : Europe, Amérique du Nord et Asie, avec une forte pondération sur les zones de croissance.

## Le millésime ALTAROC Global 2022

Après avoir collecté 180M€ auprès de 700 clients finaux pour son millésime Altaroc Global 2021, l'équipe Altaroc a lancé son deuxième millésime en mars 2022 avec une ambition de collecte de 500M€.

Ce deuxième millésime est alloué à 80% (400M€) chez 5 à 6 gérants de premier plan et à 20% (100M€) en co-investissements aux côtés des fonds gérés par ces gérants.

4 gérants d'exception sont déjà réservés pour allouer 80% de l'engagement dans les fonds :

## 60/100M€

**HG Capital, un leader européen dans le Software**



- **+40Mds€** sous gestion
- +250 collaborateurs (Europe et US)
- Ultra spécialisé dans le **Software**
- **Equipe Opérations** unique dans le secteur
- **+170 sociétés** accompagnées en 25 ans

## 60/100M€

**Bridgepoint, un leader du Buy-Out sur le Midmarket européen**



- **+30Mds€** sous gestion
- +360 collaborateurs (Europe & US)
- Cible les secteurs **Tech**, industries de pointe, **Consumer**, **Santé** et **Services**
- Expertise dans l'**internationalisation des sociétés**

## 60/100M€

**Apax LP, un des leaders mondiaux du Buy-Out**



- **+ 60Mds\$** sous gestion
- +350 collaborateurs /
- 7 bureaux dans le monde
- Spécialisé dans la **Tech**, les **Services** et le **Consumer digital**
- **Equipe d'experts** dédiés (c.30 personnes) pour accompagner la **transformation des sociétés**

## 60/100M€

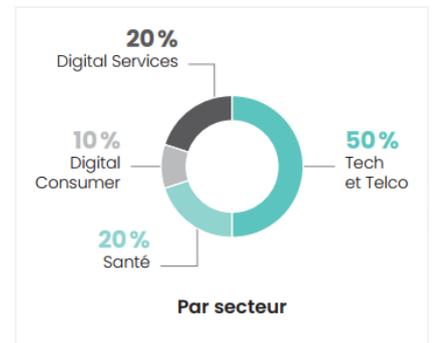
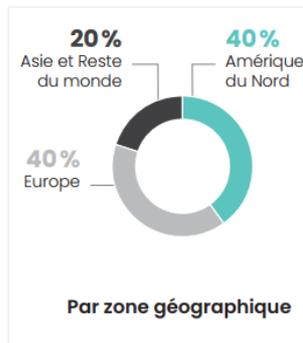
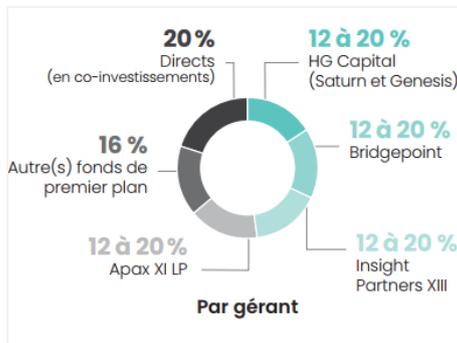
**Insight Partners, un leader global dans la Tech (\*)**



- **+30Mds\$** sous gestion
- +230 collaborateurs (US, Europe et Israël)
- Ultraspécialisé dans le **Software** (SaaS)
- Très forte expertise dans le **sourcing** des deals (c. 50 pers. dédiées) et la **transformation des sociétés** (c. 80 p)
- **+400 sociétés** accompagnées depuis 1995

(\*) Dans l'hypothèse où la levée de fonds d'Insight serait décalée sur l'exercice 2023, nous nous réservons la possibilité de remplacer Insight par un gérant de qualité équivalente de façon à maintenir la dimension millésimée du fonds Altaroc Global 2022.

## La composition du portefeuille ALTAROC Global 2022



Avec Altaroc, accompagnez des sociétés très innovantes et en forte croissance

Commercialisé au deuxième semestre 2021, le premier millésime Altaroc est déjà investi dans plus de 250 sociétés en croissance, dont certaines apportent des innovations majeures ou se positionnent dans des métiers nouveaux que ce soit dans le domaine spatial, la santé, les loisirs ou le développement durable.



**Internet/ Consumer**



**Santé**



**Société américaine détenue via General Atlantic, un des principaux sites en ligne dédié aux échecs.** Sur chess.com plus de 70 millions de passionnés prennent des cours d'échecs à l'aide de vidéos, échangent sur des forums et trouvent des partenaires pour disputer des parties en réseau.

+ d'info sur [www.chess.com](http://www.chess.com)



**Société américaine détenue via General Atlantic spécialisée dans l'agriculture verticale.**

**Le concept :** Produire des denrées alimentaires dans des espaces urbains (toits, cours d'immeubles ou espaces publics) en superposant verticalement des couches de légumes et fruits.

**Les avantages :** une empreinte environnementale bien inférieure à celle de l'agriculture traditionnelle (moindre emprise sur les sols, utilisation de pesticides réduite au minimum, transport local)

Une maximisation des rendements agricoles rendue possible par l'optimisation des conditions de culture des produits (température, humidité, éclairage).

+ d'info sur [www.80acresfarms.com](http://www.80acresfarms.com)



**Société américaine détenue via General Atlantic, plateforme de physiothérapie de premier plan.**

Cette discipline (également connue sous le nom de masso-kinésithérapie) permet de prévenir, soulager et guérir les troubles fonctionnels liés à des accidents, des chutes, des maladies ou au vieillissement.

Les traitements les plus utilisés par les physiothérapeutes sont l'hydrothérapie (traitement dans l'eau), la thermothérapie (glace ou chaleur) et les massages. En leur donnant des exercices à pratiquer régulièrement les physiothérapeutes font de leurs patients les acteurs de leur guérison.

+ d'info sur <https://ptsolutions.com>



**Tech & Telco**

**bubble**

**Société américaine détenue via Insight Partners, fournisseur de plateformes disruptives permettant aux utilisateurs de créer de puissantes applications web sans utiliser le codage.**

Créé en 2012 dans un café new-yorkais, Bubble est devenu en quelques années l'un des outils No-code les plus populaires au monde avec plus de 1,6 million d'utilisateurs inscrits en 2022. Bubble rassemble également une communauté active d'entrepreneurs qui échangent sur sa plateforme.

+ d'info sur <https://bubble.io>

**SIERRA**

**Société américaine détenue via General Atlantic, fondée en 2021 avec l'objectif de lancer en 2027 la première station spatiale commerciale.**

La société, qui s'appuie sur des technologies révolutionnaires dans le monde du transport et des infrastructures spatiales, propose des solutions clés en main, modulaires, évolutives et réutilisables.

L'objectif de son CEO : démocratiser l'espace, pour en faire à terme un lieu de vie. Filiale du leader mondial de l'aérospatiale et de la sécurité nationale Sierra Nevada Corporation (plus de 30 ans d'expérience dans le domaine des vols) Sierra Space bénéficie du soutien de la NASA qui cherche à maintenir une présence américaine ininterrompue en orbite terrestre.

+ d'info sur [www.sierraspace.com](http://www.sierraspace.com)

Le portefeuille compte plus de 40 licornes, dont 4 françaises, et des sociétés emblématiques telles que la marketplace de vente de vêtements de seconde main **Vinted** ou l'entreprise de mise à disposition de locaux et de services de coworking **Wework**.

## Qui sont les 4 licornes françaises détenues via General Atlantic et Insight Partners ?

### BackMarket

Société spécialisée dans la vente en ligne de produits électroniques reconditionnés (smartphones, tablettes...)



Leader européen de la gestion financière qui simplifie le quotidien bancaire, le financement, la comptabilité et la gestion des frais des PME et des indépendants.



Éditeur de logiciel de paie et de solutions RH destinés au marché des TPE et PME.



Société française spécialisée dans la fourniture de logiciels en mode SaaS (Software as a Service) dédiés aux PME pour la gestion des dépenses et des notes de frais.

Vos conseillers restent à votre disposition pour répondre à vos questions, n'hésitez pas à les interroger !

## A fin juin 2022

	Au 30/06/2022	Evolution 2022	Evolution sur 3 ans	Evolution sur 5 ans	Evolution sur 10 ans
<b>Indices Boursiers</b>					
Cac 40	5 922.86 PTS	-17,20%	+6,67%	+13,55%	+81,48%
Euro Stoxx 50	3 454.86 PTS	-19,62%	-0,73%	-1,30%	+50,05%
Dow Jones	30 775.43 PTS	-15,31%	+13,34%	+42,21%	+137,77%
MSCI World	3 053.07PTS	-18,98%	+18,70%	+34,19%	+126,01%
MSCI Emergents	1 141.79 PTS	-14,89%	+2,58%	+6,02%	+40,72%
<b>Taux</b>					
Eonia remplacé par €STER	-0,591 %	+2,25%			
Euribor 3 mois	-0.108 %	-81,15%	-65,01%	-60,53%	-124,96%
OAT 10 ans	+1,958 %	+874,13%	- 2979,41%	+136,73%	-4,97%
Parité €/ \$	1.04545 USD	-8,07%	-6,84%	-9,24%	-14,73%
Or	1807,5 USD	-1,22%	+26,84%	+45,65%	+14,28%
Pétrole	119,78 USD	+55,08%	+96,23%	+147,79%	+11,12%

Taux d'intérêt légal, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, 2<sup>ème</sup> semestre :

- Créances des personnes physiques (hors besoins professionnels) : 3,15%
- Autres cas : 0,77%

Taux Livret A, Bleu et LDD, au 1<sup>er</sup> février : 1 %

SMIC horaire brut, depuis le 1<sup>er</sup> mai 2022 : 10,85 €

Inflation (tabac compris) sur 12 mois : +5,8 %  
(base 100 : année 2015; Indice INSEE : juin 2022)

PASS 2022 : 41 136 €

Indice de référence des loyers (IRL) :

2<sup>ème</sup> trim. 2022 : 135,84 pts (+3,6 % sur 1 an)

Indice du coût de la construction (ICC) :

1<sup>er</sup> trim. 2022 : 1948 (+6,92 % sur 1 an)

Seuil d'exonération de l'IFI : 1 300 000 €



Siège Social

15 Bd René Levasseur

CS 41311

72013 LE MANS cedex 2

02 43 23 51 00

optifinance@optifinance.net

www.optifinance.net



Le Mans ▶ 02 43 23 51 00

Rouen ▶ 02 35 88 07 12

Rennes ▶ 02 99 78 11 58

Paris ▶ 01 45 20 72 00

Cholet ▶ 02 41 46 87 55

Vannes ▶ 02 97 68 42 35

Tours ▶ 02 47 28 80 51

Nantes ▶ 02 49 49 28 45

La Rochelle ▶ 05 46 41 10 10

Brest & Morlaix ▶ 02 98 00 96 60