

Ramify lance le 1^{er} indice dédié au Private Equity des particuliers le Ramify Private Equity Index (RPEI)

- **Une classe d'actifs de plus en plus prisée par les particuliers, avec 2 Md€ de souscriptions nouvelles en 2023**
- **Des résultats solides malgré les incertitudes économiques, avec une performance annualisée de 6,51 % sur la durée de l'étude¹**
- **Des performances annualisées différentes en fonction des stratégies, de 4 % pour les fonds investis en immobilier à 8,2 % pour ceux investis en dette privée**

Paris, le 19 septembre 2024 – Fidèle à son adage “on ne gère bien que ce que l'on mesure”, Ramify, la plateforme de gestion de patrimoine, lance le Ramify Private Equity Index, le premier indice trimestriel conçu pour évaluer la performance des fonds de private equity destinés aux particuliers selon leur sous-jacent et les comparer aux autres classes d'actifs, facilitant ainsi des décisions d'allocation éclairées.

Le RPEI, élaboré par l'équipe de recherche de Ramify, couvre un univers de 50 fonds représentant une capitalisation totale de 7,3 Md€, soit 90 % des 8 Md€ d'encours des fonds retail². L'indice, qui prend en compte l'ensemble des fonds de capital-investissement destinés aux investisseurs particuliers depuis 2014, démarre sur une base 100 au 1er janvier 2022.

Le Private Equity: une classe d'actifs performante qui s'impose chez les particuliers

Le capital-investissement connaît une démocratisation rapide auprès des particuliers, qui cherchent à diversifier leurs placements au-delà des investissements traditionnels. En corollaire, le nombre de fonds accessibles aux particuliers se développe à un rythme soutenu, puisqu'il a doublé entre fin 2021 (23 fonds) et fin 2023 (50 fonds); cette même année 2023, la collecte des fonds retail a atteint 2 Md€³.

Cette dynamique devrait se poursuivre, soutenue par la révision du cadre des Fonds européens d'investissement à long terme (ELTIF) et l'entrée en vigueur prévue en octobre 2024 de la loi sur l'« Industrie verte ». Dès lors, l'accès des particuliers aux fonds de capital-investissement devrait être facilité, notamment via les contrats d'assurance-vie et les plans d'épargne retraite (PER).

¹ Du 1er janvier 2022 au 31 mars 2024

² Source France Invest « Étude non coté : accessibilité pour les épargnants » 27 mai 2024

³ Ibid

Performance cumulée des différentes classes d'actifs sur la période 12-2021/03-2024



Les performances cumulées sur la période 2022-2024 valident cette tendance. Le **capital-investissement** affiche une performance cumulée de **+15,25 %**, dépassant les actions internationales qui atteignent **+9,03 %**. Les SCPI présentent une hausse modeste de **+1,56 %**, tandis que les obligations cotées enregistrent une baisse significative de **-10,08 %**. Cette comparaison souligne la solidité du capital-investissement en tant que classe d'actifs performante sur le long terme.

Des stratégies multiples aux couples risque/rendement variés

Au delà de l'indice global **RPEI**, Ramify calcule plusieurs sous-indices pour offrir une analyse plus fine des différentes stratégies d'investissement (cf. glossaire en p. 4). Ces sous-indices affichent des résultats variés.

Si les fonds dédiés aux particuliers se répartissent en moyenne entre le capital investissement à 63 % et la dette privée à 37 %, cette dernière catégorie est actuellement plébiscitée par les investisseurs particuliers, tout comme les fonds de secondaires.

- **Dette privée** : ces fonds offrent des produits simples à comprendre, avec un profil de risque modéré et des performances régulières qui atteignent + 8,2 % en performance annualisée sur la durée de l'étude.
- **Secondaires** : avec un risque modéré, une diversification accrue (géographique, sectorielle, stratégique, gestionnaires, millésimes) et une courbe en J⁴ nettement atténuée, ces fonds

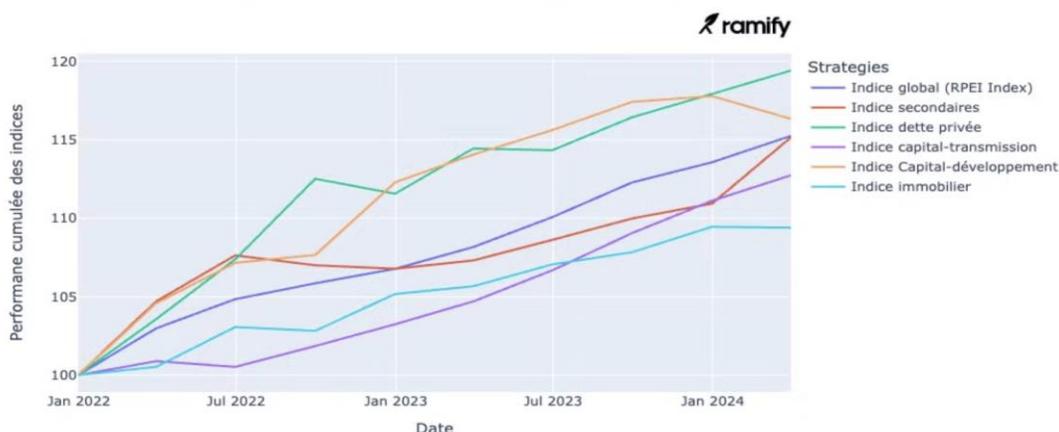
⁴ La courbe en J, caractéristique du private equity, se traduit par des premières années à faible rendement suivies d'une remontée progressive lorsque les investissements atteignent leur plein potentiel de rendement.

permettent d’obtenir des rendements dès les premiers jours, notamment via l’achat de parts de fonds lancés précédemment à prix décotés, ce qui en fait une excellente porte d’entrée pour les investisseurs particuliers. Leur performance annualisée sur la durée de l’étude s’établit à 6,47%.

- **Capital-Développement** (Growth Equity) : bien que le premier trimestre 2024 ait vu une légère baisse de -1,23 %, le rendement annuel reste solide à +6,95 %.
- **Capital-Transmission**: leur performance annualisée s’établit à 5,47%.
- **Immobilier** : impactés depuis un an par la crise du secteur, les fonds affichent une performance annualisée de 4,07%.

	T1 2024	1 an	2 ans	depuis le début	Performance annualisée
Indice global (RPEI Index)	1.48%	6.55%	11.91%	15.25%	6.51%
Indice secondaires	3.81%	7.31%	9.98%	15.16%	6.47%
Indice dette privée	1.26%	4.34%	15.28%	19.41%	8.2%
Indice capital-transmission	1.46%	7.68%	11.74%	12.74%	5.47%
Indice Capital-développement	-1.23%	2.0%	11.23%	16.33%	6.95%
Indice immobilier	-0.05%	3.53%	8.81%	9.39%	4.07%

Évolution de l'indice global RPEI et des sous-indices depuis le 31/12/2021



Ramify, spécialiste du Private Equity

Convaincu de l’intérêt du capital investissement pour les particuliers, Ramify propose l’une des gammes les plus larges du marché, avec une cinquantaine de fonds sélectionnés auprès des meilleurs gérants. Depuis deux ans, la banque privée en ligne publie un Baromètre “Les investisseurs particuliers et le Private Equity” qui explore les dernières tendances du secteur. En lançant le RPEI, Ramify PE poursuit cette

démarche pour encourager le développement de cette classe d'actifs et toucher encore plus de particuliers.

« L'objectif de ce nouvel indice est de fournir aux particuliers un outil clair et transparent pour suivre l'évolution du marché du Private Equity et mieux comprendre les performances de leurs investissements, » explique Olivier Herbout, co-fondateur et CIO de Ramify. *« Alors que le Baromètre Ramify 2024 montre une hausse continue de l'intérêt des épargnants pour le Private Equity, il est essentiel de leur offrir des instruments pour analyser cette classe d'actifs en pleine expansion. Depuis le début de l'indice - Janvier 2022 - le Private Equity pour les particuliers a été la classe d'actifs la plus performante et la plus stable. Si ces atouts forts persistent dans le futur, elle devrait s'imposer à la très grande majorité des Français. »*

Méthodologie

L'indice RPEI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de chaque fonds, avec une limite de 20% maximale par fonds. La performance de chaque fonds est calculée en tenant compte des cash-flows par part et des valeurs liquidatives (VL) des parts des fonds de capital-investissement. Cet indice est mis à jour trimestriellement pour refléter la performance des fonds au cours de chaque trimestre. Il couvre 50 fonds représentant une capitalisation totale de 7,3 Md€. Les FCPI (Fonds Commun de Placement dans l'Innovation) et les FIP (Fonds d'Investissement de Proximité) à avantage fiscal sont exclus du périmètre. Ces rendements sont ensuite combinés pour former un indice avec une valeur de départ de 100 au 31 décembre 2021.

Glossaire des différentes catégories

- **Dette privée (ou Private debt)** : Fonds spécialisés dans le financement par dettes privées.
- **Fonds secondaires (ou Secondaries)** : Fonds qui achètent des participations dans d'autres fonds de capital-investissement existants ou des portefeuilles de fonds secondaires.
- **Capital - transmission (ou Buyout)** : Fonds axés sur l'acquisition de sociétés établies, avec des stratégies de valorisation et de croissance à long terme.
- **Capital-développement (ou Growth equity)**: Fonds investissant dans des entreprises en expansion avec un potentiel de croissance élevé.
- **Immobilier (ou Real estate)** : Fonds investissant dans des sociétés du secteur immobilier, permettant aux investisseurs de participer à la croissance et à la création de valeur de ces entreprises

A propos de Ramify

Ramify est une plateforme de gestion de patrimoine et de conseil financier tout-en-un fondée en 2021 par Olivier Herbout et Samy Ouardini et soutenue par les fonds 13Books et Fidelity International Strategic Ventures. Combinant finance, technologie et expertise humaine, Ramify offre une expérience d'investissement premium. La plateforme propose une gamme complète de produits financiers : actions, obligations, immobilier, private equity, art et bien plus encore. Axée sur la personnalisation, Ramify est dédiée à transformer la gestion de patrimoine pour la nouvelle génération d'investisseurs en France. www.ramify.fr

Contact presse

Kablé Communication - Catherine Kablé – 06 82 25 73 85 - catherine.kable@kable-communication.com