



**PIERRE-ALEXANDRE
ROUSSELOT**

CEO
KeeSystem

Selon les résultats du quatrième baromètre publié par l'Association Française des Family Offices (AFFO), le Private Equity représente 21 % des allocations. Les actifs sous gestion des fonds de marché privés ont atteint 4 billions de dollars et 2,5 billions de dollars en Private Equity fin 2017. Face à cette forte demande émergent des challenges de taille que les fintechs permettent aujourd'hui d'adresser pour soutenir le développement du Private Equity.

Une offre variée pour répondre à de multiples objectifs d'investissements

Le Private Equity s'est considérablement enrichi ces dernières années, pour devenir aujourd'hui polymorphe. Il englobe en effet une grande variété de stratégies de fonds aux objectifs variés. Certains fonds investissent du capital d'amorçage dans des startups prometteuses avec des investissements en venture capital et capital croissance, tandis que d'autres tentent de redresser la situation de géants industriels en difficulté (distressed Private Equity). Parallèlement, les fonds de fonds permettent d'accéder à des fonds spécialisés. C'est notamment le cas des fonds immobiliers qui investissent dans l'immobilier et adoptent un certain nombre de stratégies allant de faiblement risquées à des opérations plus spéculatives. Nés de la demande pour des investisse-

L'innovation en fintech au service du Private Equity

ments plus responsables et éthiques, les fonds de Private Equity evergreen offrent une alternative d'investissement durable aux investisseurs.

Une croissance exponentielle face à de nombreux challenges

Comme pour tout le monde de la finance post-2008, le durcissement de la réglementation – avec notamment l'AIFMD (Alternative Fund Management Directive) et la règle Volcker – oblige les gérants de portefeuilles à s'adapter aux exigences internes (conflits d'intérêts, évaluation, répartition des frais, présentation inexacte des faits, etc.). Pour le gérant indépendant, cela implique de pouvoir justifier à tout instant de la conformité des décisions d'investissement. Par ailleurs, si traditionnellement la performance en Private Equity est attendue à court terme, les fonds evergreen s'intègrent dans une notion de recherche de rendements à long terme en y intégrant des critères d'investissement durable. Par conséquent, la gestion des fonds avec des recherches de performances variables repose sur la possibilité de pouvoir fixer et évaluer des indicateurs hétérogènes (financiers, environnementaux, sociétaux, etc.).

L'innovation des technologies financières (fintech) comme facilitateur

La diversité des allocations d'actifs en Private Equity rend la consolidation particulièrement complexe et fastidieuse pour les gérants qui continuent en grande partie à procéder manuellement pour obtenir une vue globale. Le développement des fintechs, et spécialement des "wealthtech" (technologies appliquées à la gestion de fortune) permet d'automatiser cette tâche. Quels que soient les investis-

sements (financiers, non-financiers, etc.), les actifs sont automatiquement consolidés selon la vue souhaitée (par portefeuilles, par clients, etc.). De même, face aux contraintes réglementaires imposées par l'AIFMD et à la règle Volcker, les regtechs (fintechs spécialisées dans la gestion de la compliance) permettent d'automatiser les contrôles et de fournir les informations détaillées sur la traçabilité de chaque flux. Le manque d'opportunités, ou la difficulté d'identifier des opportunités d'investissement en PE avec fiabilité, représente un challenge de taille pour les gérants. Il est difficile de trouver les bons objectifs d'investissement avec des valorisations appropriées. L'intelligence artificielle (IA) offre une solution particulièrement prometteuse, avec notamment les salles de données virtuelles (VDR) qui permettraient d'obtenir les meilleurs résultats, que ce soit pour une transaction ponctuelle ou pour créer de la valeur sur l'ensemble du cycle de vie des actifs.

Les fintechs et le Private Equity, un mariage vertueux ?

Les fintechs offrent des opportunités d'investissements très sollicitées par les investisseurs. Cette attractivité soutient le développement de ces technologies financières qui contribuent, in fine, à simplifier et faciliter les investissements en Private Equity en supprimant ou en réduisant les principaux obstacles auxquels font face les investisseurs.

Innovation in the fintech sector for Private Equity

According to the results of the fourth barometer published by the Association Française du Family Office (AFFO), Private Equity makes up 21% of allocations. Assets under management in private market funds had reached \$4 billion and \$2.5 billion in Private Equity at the end of 2017. In the face of this strong demand, significant challenges are now emerging that fintechs need to address in order to support the development of Private Equity.

A diversified offering to respond to multiple investment objectives

Private Equity has grown considerably in recent years and has now become polymorphic. It encompasses a wide variety of fund strategies with different objectives. Some funds are investing seed capital in promising start-ups with investments in venture and growth capital, while others are attempting to redress the situation of industrial giants in difficulty (distressed Private Equity). In parallel, funds of funds provide access to specialised funds. This is particularly the case for property funds that invest in real estate and adopt a number of strategies ranging from low-risk to more speculative activities. Emerging in response to demand for more responsible and more ethical investments, evergreen Private Equity funds offer investors an alternative for long-term investment.

Exponential growth facing numerous challenges

As with the entire post-2008 financial world, the tightening of regulations – particularly the AIFMD (Alternative Fund Management Directive) and the Volcker Rule – is forcing portfolio managers to adapt to internal requirements (conflicts

of interest, valuation, allocation of costs, misrepresentation of the facts, etc.). For independent managers, this involves being able to demonstrate the compliance of their investment decisions at all times. In addition, while Private Equity performance is expected to be visible in the short term, evergreen funds tie in with a concept of seeking long-term returns by integrating sustainable investment criteria. As a result, managing funds that focus on a variable performance is based on the ability to set and evaluate heterogeneous indicators (financial, environmental, social, etc.).

The innovation of financial technologies (fintech) as a facilitator

The diversity of private asset allocations makes consolidation particularly complex and time-consuming for managers, who continue to work on a largely manual basis in order to obtain a global overview. The development of fintechs, and particularly “wealthtechs” (technologies used for wealth management) is making it possible to automate this task. Regardless of the investments in question (financial, non-financial, etc.), assets are consolidated automatically based on the desired view (by portfolio, by client, etc.). Similarly, in response to the regulatory constraints imposed by the AIFMD and the Volcker

Rule, regtechs (fintechs specialising in compliance management) are making it possible to automate controls and provide detailed information on the traceability of each flow. The lack of opportunities and the difficulty of identifying PE investment opportunities reliably, pose a major challenge for managers. It is difficult to find the right investment objectives with the appropriate valuations. Artificial intelligence (AI) offers a particularly promising solution, especially in the form of virtual data rooms (VDR), which allow the best possible results to be obtained, whether for a one-off transaction or to create value throughout the entire asset life cycle.

Fintechs and Private Equity – a match made in heaven?

Fintechs offer investment opportunities that are highly sought-after among investors. This attraction supports the development of these financial technologies, which ultimately help to simplify and facilitate investments in Private Equity by removing or reducing the main obstacles faced by investors.

KeeSystem

26 bis, boulevard Princesse-Charlotte
98000 Monaco
Tél. (+377) 93 25 03 53
www.keesystem.com