

Private equity pour le middle & back office

Programme de la formation

Date

Jeudi 3 Juin 2021
09:00-13:00,

Lieu

Online

Intervenant

Frédéric Ullens
Global Head of Operations PERES, CACEIS

Public visé

Programme généraliste pour un public opérant en middle et back-office de structures d'investissement en *private equity* (gérant de fonds, holdings cotées ou non), et pour le compte d'investisseurs dans ces structures (souscripteurs et *limited partners*) tels que caisses de retraites, de groupes d'assurances et de réassurance, de family offices, de fondations et d'investisseurs institutionnels. En particulier, la formation s'adresse aux équipes chargées de la gestion de trésorerie, de la comptabilité et de la gestion, ou oeuvrant au sein du département financier, notamment pour la valorisation de lignes d'investissement et/ou le reporting. Conseils travaillant au contact de ces départements (sous-traitants) et des dépositaires et tiers de confiance. Equipes des banques privées gérant des *feeder funds*, effectuant pour le compte de leurs clients la gestion opérationnelle (flux de trésorerie, valorisation et reporting).

Pré-Requis

Idéalement les fondamentaux du private equity, et par ailleurs les outils habituels de la gestion financière et opérationnelle.

Programme

Private equity pour le middle & back office

Objectifs

- Maîtriser le cadre d'activité d'un fonds du point de vue du gérant et de l'investisseur
- Comprendre les mouvements financiers d'un fonds
- Connaître le rôle des différents intervenants (internes et externes)
- Comprendre les éléments de trésorerie, de valorisation et de calcul de performance
-

Description

Dédié aux activités de middle et de back-office des gérants et des investisseurs en *private equity*, cette formation développe le cadre d'intervention, situe les différents acteurs et leur rôle, pose le rôle de l'administration centrale et générale, et explique du point de vue opérationnel le fonctionnement d'un fonds. Les éléments réglementaires sont également intégrés, ainsi que les questions de reporting et de communication au souscripteur (*capital account*).

Introduction : le cadre d'intervention du middle et du back-office

- Les différentes structures actives et conséquences
- Le fonds fermé (closed-end) : création, gestion et liquidation (Europe)
- Les juridictions (Suisse, Luxembourg et UE, Royaume-Uni et dépendances, USA, Cayman...)
- Les obligations réglementaires (AIFMD et depositariat/tiers de valorisation, autres)

Les acteurs et leurs relations :

- GP : comptabilité, trésorerie, département financier
- LP : comptabilité, trésorerie, département financier
- Externes : dépositaires, administrateur, tiers de valorisation, auditeurs et experts

Le rôle de l'administration centrale

- Le secrétariat central
- La fonction de *compliance*
- L'organisation des Conseils d'administration et les fonctions de direction
- L'infrastructure technique : les besoins des LPs et des GPs

Fonctionnement d'un fonds de *private equity*

- Engagements, appels de capitaux et distributions
- Net asset value
- Les frais de gestion, *le carried interest* et les autres frais
- Calcul de performance : TRI et multiples (net/brut) individuel/fonds, taux préférentiel de rendement
- Exemples : reporting de fonds (realized, partially realized, unrealized, write-offs, write downs, provisions, etc.)

L'administration générale et le plan comptable

- Comptabilité d'un fonds, du gérant (*général partner*) et des autres entités
- *Capital accounts* et reporting aux investisseurs
- Exemples : *ledger* et *postings* en *private equity*, journal
- Le cas des taux de changes et réconciliations

Les fonctions annexes de l'administrateur de fonds

- AIFM
- Le dépositaire sous AIFMD (et le case de la Suisse)
- Le reporting réglementaire (FATCA/CRS, Annex IV, etc.)