

(48° 52' 8.728" N 2° 16' 46.632" E)

Le programme Re-up Stratégies d'application

Altaroc

Document commercial

Document strictement réservé aux investisseurs professionnels au sens de la directive MiFID II et aux investisseurs avertis au sens du RGAMF

Altaroc

SOMMAIRE

p05 Qu'est-ce que le programme Re-Up

p09 Stratégie I : création de revenu

p14 Stratégie II : création d'un patrimoine à terme

p21 Stratégie III : déploiement d'un capital

p30 Stratégie IV : simulation de séquences personnalisées

p33 FAQ

p34 Glossaire

Avertissement

Document commercial à destination des partenaires, CGP, banquiers et Family offices souhaitant comprendre, simuler et adapter la stratégie du Re-Up avec pédagogie et autonomie.

Le programme Re-up ne constitue ni une offre de souscription automatique, ni un engagement contractuel. La souscription annuelle à un nouveau Millésime de la gamme Odyssey est entièrement facultative et doit faire l'objet d'une décision d'investissement distincte, fondée sur les documents réglementaires du fonds concerné et la situation individuelle de l'investisseur.

L'investissement en Private Equity présente des risques de perte en capital, de liquidité, de valorisation et de durée d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le programme Re-Up
est une stratégie simple et puissante :
elle permet à un investisseur de se bâtir
un portefeuille diversifié de Private Equity,
autofinancé et résilient dans le temps, en
s'inspirant des meilleures pratiques des
plus grands institutionnels.

Le Private Equity, longtemps réservé
aux investisseurs institutionnels,
devient progressivement accessible aux
investisseurs privés grâce à des solutions
comme Odyssey d'Altaroc.

Ce livre blanc a pour objectif de présenter
des cas d'usage de l'utilisation de la
stratégie Re Up, une approche permettant
de créer un portefeuille de Private Equity
diversifié et potentiellement autofinancé
via une succession optimisée de
millésimes.

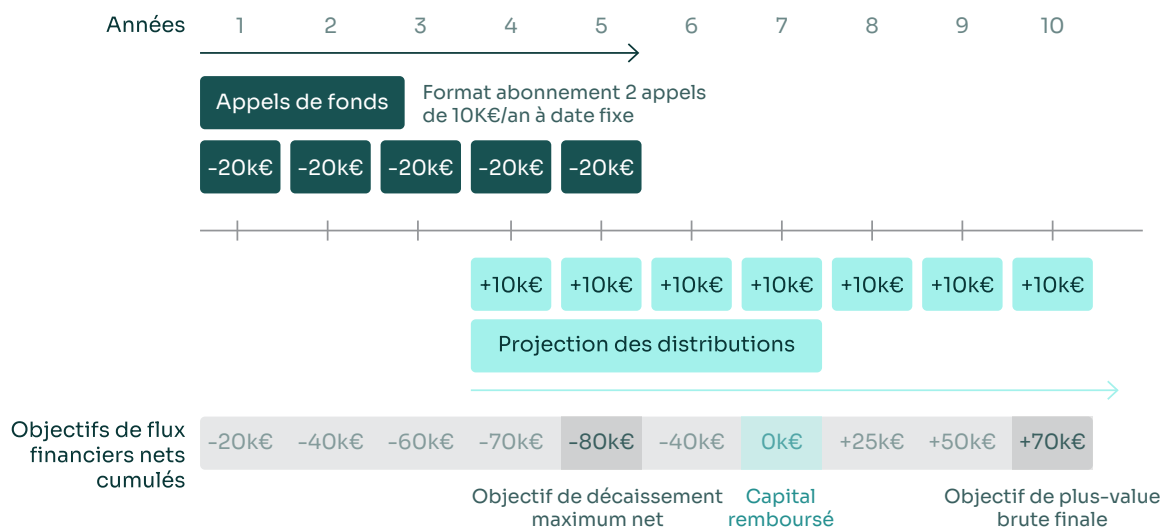
2 Qu'est-ce que le programme Re-Up ?

Le programme Re-Up est une stratégie d'investissement disciplinée et institutionnelle, désormais accessible aux investisseurs privés.

Elle consiste à :

- 1 S'engager régulièrement dans des millésimes de Private Equity, année après année.
- 2 Utiliser les distributions des premiers millésimes pour financer les engagements futurs.
- 3 Construire une exposition durable, diversifiée, lisible et potentiellement autofinancée à partir de la 6^e ou 7^e année.

Hypothèse de base d'un Millésime Altaroc pour un engagement de 100k€



Un multiple de 1,7x sur un millésime correspond à un TRI estimé de 13,4 % avec cette séquence de flux de trésorerie.

	Montants en k€									
Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Engagement résiduel ¹	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Appels de fonds	-20	-20	-20	-20	-20	0	0	0	0	0
Distributions	0	0	0	10	10	40	40	25	25	20
Flux de trésorerie annuel	-20	-20	-20	-10	-10	40	40	25	25	20
Flux de trésorerie cumulatif	-20	-40	-60	-70	-80	-40	0	25	50	70

¹ Glossaire en fin de document.

Les performances passées et les objectifs de performance ne préjugent pas des performances futures. L'objectif de performance mentionné ne constitue qu'une indication et ne saurait être considéré comme une garantie de performance ou de rendement. Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse.

Exemple simple d'application de la stratégie Re-up :

Engager 100k€ par an tous les ans pendant 20 ans, pour se construire un portefeuille diversifié sur 20 millésimes, avec un décaissement maximum net de 310k€ (grâce au recyclage des distributions), pour délivrer un objectif de revenu régulier à partir de l'année 10 :

Montants en k€										
Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Engagement résiduel	100	180	240	280	300	300	300	300	300	300
Appels de fonds	-20	-40	-60	-80	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Distributions	0	0	0	10	20	60	100	125	150	170
Flux de l'année	-20	-40	-60	-70	-80	-40	0	25	50	70
Tirage maximum	-20	-60	-120	-190	-270	-310				

Période de 1 à 6 ans pour atteindre un objectif de tirage maximum de 310k€

Montants en k€										
Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Engagement résiduel ¹	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Appels de fonds	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Distributions	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
Flux de l'année	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70

Objectif de complément de revenu de 70k€ net de frais/an

Les performances passées et les objectifs de performance ne préjugent pas des performances futures.

L'objectif de performance mentionné ne constitue qu'une indication et ne saurait être considéré comme une garantie de performance ou de rendement. Ces simulations ne tiennent pas compte de l'imposition applicable à l'investisseur qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Les performances des Millésimes ont été calculées sur la base d'une hypothèse de rendements passés de 1.7x sur les montants souscrits. L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse.

Le programme Re-up, une approche aux **nombreux avantages**



Réduire le risque lié au timing de marché

En investissant progressivement sur plusieurs Millésimes, on évite de concentrer son engagement sur une seule période économique.

Cela permet de lisser les effets de conjoncture et de ne pas dépendre d'un point d'entrée unique sur les marchés.



Rester exposé de façon continue au Private Equity

Le réinvestissement régulier dans les nouveaux Millésimes permet de maintenir une allocation stable dans la classe d'actifs, en évitant les périodes de sous-exposition et de sur-exposition entre deux cycles d'investissement.



Rendre les flux de trésorerie plus prévisibles

La diversification des millésimes permet d'avoir plusieurs sources d'appels de fonds et de distributions, ce qui contribue à une meilleure visibilité et planification de flux de trésorerie dans le temps.

Le programme Re-Up est utilisé comme
un outil de structuration patrimoniale pour adresser
4 grandes stratégies possibles :

1

Générer un revenu complémentaire

2

Construire un capital transmissible à terme

3

Déployer progressivement un capital

4

**Simuler une séquence personnalisée
d'engagements avec le simulateur Re-Up**

Stratégie

Création de revenu



Générer des compléments de revenus réguliers, en phase de maturité du portefeuille, grâce aux distributions.

Exemple :

Profession libérale ou cadre supérieur

Un investisseur souhaitant pallier à une baisse de revenu à la retraite recherche une solution pour répondre à **son objectif de créer un revenu récurrent de 60k€ net de fiscalité d'ici 10 ans.** Il souhaite savoir comment atteindre son objectif et qu'on lui livre une feuille de route claire pour suivre sa stratégie.

Stratégie

Re-Up

🎯 **Objectif : Générer 60k€ nets d'impôts à partir de l'année 10**

ETAPES POUR LIVRER LA STRATÉGIE :

1

Engagement annuel constant

L'investisseur s'engage à hauteur de **123k€ par an**, dans une logique d'investissement disciplinée et régulière sur plusieurs millésimes.

2

Effort de financement limité dans le temps

Grâce au décalage entre engagements et appels de fonds, le **financement effectif de la stratégie est de seulement 381 k€ répartis sur les 6 premières années**, au lieu de l'intégralité des engagements.

3

Autofinancement du portefeuille dès l'année 7

À partir de la 7^e année, les premières **distributions générées par les millésimes initiaux permettent de couvrir les nouveaux appels de fonds**. L'investisseur n'a donc **plus besoin d'injecter de capital supplémentaire**, tout en maintenant son exposition au Private Equity.

4

Objectif de revenus complémentaires à long terme

À partir de l'année 10, l'investisseur perçoit **environ 60 k€ nets de fiscalité par an**, après application de la **flat tax à 30 %**. Ces distributions régulières peuvent être utilisées comme **revenu complémentaire**, ou partiellement réinvesties pour prolonger la dynamique du portefeuille.

Montants en k€

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Engagement	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123
Appels de fonds	-25	-49	-74	-98	-123	-123	-123	-123	-123	-123
Distributions	0	0	0	12	25	74	123	145	166	183
Flux de trésorerie annuel	-25	-49	-74	-86	-98	-49	0	22	43	60
Flux de trésorerie cumulatif	-25	-74	-148	-234	-332	-381				

Si l'investisseur souhaite continuer à percevoir 60 k€ nets de fiscalité chaque année, il devra reconduire chaque année un engagement d'environ 123 k€ dans les nouveaux millésimes.

Autrement dit, il s'agit de **réinvestir une partie des distributions perçues** dans de nouveaux fonds, afin de **renouveler et maintenir la dynamique de rendement**. Le reste des distributions (le reliquat) pourra alors être **utilisé comme revenu complémentaire**.

Ce mécanisme permet à la fois de **faire travailler son capital dans le temps** et de **construire une source de revenus stable et durable**, sans épuiser le portefeuille initial.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui sont soumises selon le cas à l'impôt, suivant la situation personnelle et le régime fiscal applicable à chaque investisseur.

Le simulateur

Tutoriel

Altaroc

Bienvenue dans le Simulateur Re - Up

Bienvenue dans le simulateur Re-up, la solution Altaroc sur-mesure pour construire votre patrimoine de long-terme en private equity.

Démarrer une nouvelle simulation

Choisissez l'objectif de votre simulation

Objectif Rente >

Générer une rente fixe après l'année 10

Objectif Patrimoine >

Se constituer un patrimoine cible sur un horizon de temps donné

Objectif Déploiement Cash >

Déployer un capital disponible sur un horizon de temps donné

Flexibilité >

Engager un montant variable chaque année

1. Mode : Objectif Rente

Choisissez l'objectif de votre simulation

Objectif Rente

Générer une rente fixe après l'année 10

Dans le simulateur :

Détermination de l'**objectif** et de la **fiscalité** de l'investisseur :

2. Objectif de rente :
60k€/an net à partir de l'année 10

3. Fiscalité :
30% (modifiable)

Paramètres de la simulation.

Avoir une rente fixe après l'année 10
[Modifier](#)

Objectif de rente

60
k€/an

i à partir de l'année 10

Fiscalité

Sans impôt i

IS i
25 %

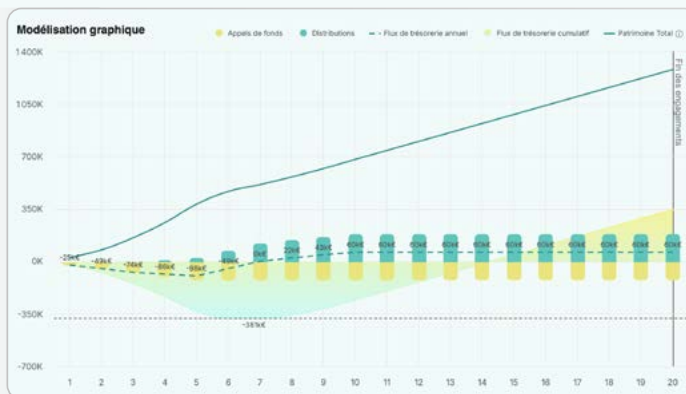
Flat tax i
30 %

Cette simulation est fournie à titre purement illustratif. Elle ne constitue ni un document contractuel, ni un engagement de la société de gestion, ni une garantie de rendement. Les résultats présentés reposent sur des hypothèses simplifiées et peuvent différer des rendements réels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Résultat

→ Vue graphique

Plan d'engagement annuel recommandé avec projections de cashflows



→ Vue tableau

Pour suivre la construction du portefeuille étape par étape

Détails des éléments présentés :

1. Séquence d'engagement
2. Appels de fonds de l'année
3. Distributions attendues nettes de fiscalités
4. Flux de trésorerie annuel : Différentiel entre les appels de fonds et les distributions nettes de l'année (par convention en négatif si l'investisseur doit contribuer et positif si le flux revient dans les mains de l'investisseur)
5. Flux de trésorerie cumulatif : La somme de flux réalisés depuis la mise en place de la stratégie. Cette information permet de connaître :
 - Le point bas de trésorerie : Le montant nécessaire pour financer la stratégie
 - Le retour à l'équilibre avec un montant positif : L'année où le capital investi a été remboursé
6. Patrimoine total : Le patrimoine créé à date, somme de la valorisation résiduelle du portefeuille (Patrimoine en VL) et des flux positifs récupérés à date par l'investisseur (Patrimoine en Cash)

Année	>	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	<
Engagements		123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	
Appels de fonds		-123	-123	-123	-123	-123	-123	-123	-123	-123	-123	
Distributions		183	183	183	183	183	183	183	183	183	183	
Flux de trésorerie annuel		60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	
Flux de trésorerie cumulatif		-196	-136	-76	-16	44	104	164	224	284	344	
Patrimoine Total		740	800	860	920	980	1040	1100	1160	1220	1280	

Mise en garde

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Le simulateur permet de donner une vue synthétique de l'ensemble des éléments de réponse à l'objectif du client

Résultats

 Vue graphique
 Vue tableau

Entrée de la simulation

Montant de la rente à partir de la 10e année **60k€**

Fiscalité **Flat tax**

Résultat de la simulation

Valeur de l'engagement annuel	123k€
Patrimoine en cash	725k€
Patrimoine en VL	554k€

Résumé de la simulation

Pour générer une rente de **60k€ par an**, il est nécessaire d'engager **123k€** chaque année. Ainsi, vous devez prévoir une trésorerie de **381k€** à décaisser progressivement.

[Recevoir courriel](#)

Factoriel Simulateur

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Stratégie

Création d'un **patrimoine à terme**



Constituer un capital pérenne en vue d'une transmission ou d'une valorisation à long terme

Exemple :

Famille souhaitant transmettre 1M€ à 15 ans

Un couple souhaite consacrer une partie de leurs actifs financiers pour **transmettre 1M€ à leurs enfants dans une quinzaine d'années pour financer leurs projets**. Ils souhaitent connaître le montant nécessaire pour atteindre leur objectif ainsi qu'une méthode pour y parvenir.

Le programme Re-Up est utilisé comme un outil de structuration patrimoniale pour adresser quatre grandes stratégies possibles :

- 1 Le patrimoine transmis est un portefeuille de Private Equity** (patrimoine en VL) qui servira aux objectifs des enfants grâce au revenu du portefeuille ou à sa cession
- 2 Le patrimoine transmis est liquide** (patrimoine 100% cash) pour laisser toute liberté aux enfants de répondre à leurs objectifs

Stratégie 1

Patrimoine en Private Equity

 **Objectif : Capital final de 1M€ en Private Equity à 15 ans**

 **Fiscalité : Flat tax 30%**

ETAPES POUR LIVRER LA STRATÉGIE :

1

Phase de construction (années 1 à 9)

Le couple engage **116 k€ par an** pendant 9 ans, de manière progressive. Cette approche permet de **lisser les points d'entrée** sur les marchés privés et de constituer un portefeuille diversifié dans le temps.

2

Phases de capitalisation

Période de montée en puissance (années 10 à 14)

À partir de la 10e année, le couple commence à percevoir des **distributions significatives** issues des premiers millésimes. Ces flux sont **recyclés** pour augmenter les engagements annuels à **232 k€**, sans mobiliser d'épargne nouvelle.

Période de stabilisation (à partir de l'année 15)

Si le couple souhaite **maintenir une exposition constante au Private Equity**, il pourra porter ses engagements à **348 k€ par an**, toujours en réinvestissant une partie des distributions, tout en conservant un revenu complémentaire.

3

Projection patrimoniale

Grâce à cette stratégie, le couple peut viser une **valeur nette du portefeuille d'environ 1 million d'euros (après fiscalité)** à l'horizon de la 15e année, tout en bénéficiant de **distributions régulières pour compléter leurs revenus**.

Montants en k€

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Engagement	116	116	116	116	116	116	116	116	116	232	232	232	232	232	348
Appels de fonds	-23	-46	-70	-93	-116	-116	-116	-116	-116	-139	-162	-186	-209	-232	-255
Distributions	0	0	0	12	23	70	116	136	157	173	173	173	184	196	242
Flux de trésorerie annuel	-23	-46	-70	-81	-93	-46	0	20	41	34	10	-13	-24	-36	-13
Flux de trésorerie cumulatif	-23	-69	-139	-220	-313	-359	-359	-339	-298	-264	-254	-267	-291	-327	-340
Patrimoine Total	23	72	148	243	359	439	483	532	584	641	700	764	834	914	1 005

Dans ce cas, le couple va pouvoir créer un patrimoine en Private Equity de l'ordre d'1M€ avec un programme d'investissement nécessitant 359k€ à décaisser sur 6 ans soit un multiple net de 2,8x la mise sur 15 ans.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui sont soumises selon le cas à l'impôt, suivant la situation personnelle et le régime fiscal applicable à chaque investisseur.

Le simulateur

Tutoriel

1. Mode : **Objectif Patrimoine**

Objectif Patrimoine

Se constituer un patrimoine cible sur un horizon de temps donné

Dans le simulateur :

2. Horizon de sortie : **15 ans**
3. Patrimoine cible : **1000k€**
4. Fiscalité : **30%**

Horizon de sortie

15

Ans

Patrimoine cible

1 000

k€

Fiscalité

 Sans impôt ⓘ

 IS ⓘ 25 %

 Flat tax ⓘ 30 %

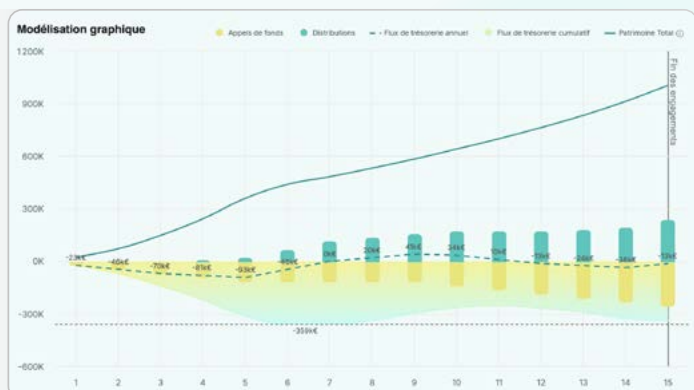
5. Mode de sortie : **Capitalisation**

Capitalisation : maximiser l'effet des intérêts composés ⓘ

Résultat

→ **Vue graphique**

Plan d'engagement annuel recommandé avec projections de cashflows



Cette simulation est fournie à titre purement illustratif. Elle ne constitue ni un document contractuel, ni un engagement de la société de gestion, ni une garantie de rendement. Les résultats présentés reposent sur des hypothèses simplifiées et peuvent différer des rendements réels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

→ Vue tableau

Pour suivre la construction du portefeuille étape par étape

Détails des éléments présentés :

1. Séquence d'engagement
2. Appels de fonds de l'année
3. Distributions attendues nettes de fiscalités
4. Flux de trésorerie annuel : Différentiel entre les appels de fonds et les distributions nettes de l'année (par convention en négatif si l'investisseur doit contribuer et positif si le flux revient dans les mains de l'investisseur)
5. Flux de trésorerie cumulatif : La somme de flux réalisés depuis la mise en place de la stratégie. Cette information permet de connaître :
 - Le point bas de trésorerie : Le montant nécessaire pour financer la stratégie
 - Le retour à l'équilibre avec un montant positif : L'année où le capital investi a été remboursé
6. Patrimoine total : Le patrimoine créé à date, somme de la valorisation résiduelle du portefeuille (Patrimoine en VL) et des flux positifs récupérés à date par l'investisseur (Patrimoine en Cash)

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>
Engagements	116	116	116	116	116	116	116	116	116	232	
Appels de fonds	-23	-46	-70	-93	-116	-116	-116	-116	-116	-139	
Distributions	0	0	0	12	23	70	116	136	157	173	
Flux de trésorerie annuel	-23	-46	-70	-81	-93	-46	0	20	41	34	
Flux de trésorerie cumulatif	-23	-69	-139	-220	-313	-359	-359	-339	-298	-264	
Patrimoine Total ⓘ	23	72	148	243	359	439	483	532	584	641	

Année	11	12	13	14	15	<
Engagements	232	232	232	232	348	
Appels de fonds	-162	-186	-209	-232	-255	
Distributions	173	173	184	196	242	
Flux de trésorerie annuel	10	-13	-24	-36	-13	
Flux de trésorerie cumulatif	-254	-267	-291	-327	-340	
Patrimoine Total ⓘ	700	764	834	914	1 005	

Le simulateur permet de donner une vue synthétique de l'ensemble des éléments de réponse à l'objectif du client

Entrée de la simulation 	Résultat de la simulation 	Résumé de la simulation 
Horizon de sortie 15 ans Fiscalité Flat tax Mode de sortie Capitalisation	Valeur des premiers engagements 116k€ Patrimoine en cash 20k€ Patrimoine en VL 985k€ Voir les paliers d'engagements	Pour atteindre votre patrimoine cible de 1 005k€ , prévoyez une trésorerie de 359k€ à décaisser progressivement avec un multiple de sortie de 2.80x . Recevoir courriel

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Stratégie 2

Patrimoine 100% cash

Objectif : Capital final de 1M€ en Private Equity à 15 ans

Fiscalité : Flat tax 30%

ETAPES POUR LIVRER LA STRATÉGIE :

1

Engagements initiaux

Le couple engage **166 k€ par an pendant 6 ans**, pour un total d'engagements de **996 k€**, répartis dans le temps de manière régulière.

2

Effort de financement réel limité à 514 k€

Grâce à la mécanique propre au Private Equity (décalage entre engagements et appels de fonds), le **financement effectif du programme se limite à environ 514 k€** sur les 6 premières années. Le reste est couvert progressivement par les distributions.

3

Autofinancement à partir de l'année 7

Dès la 7^e année, les **distributions générées par les premiers millésimes deviennent suffisantes pour financer les engagements restants**. Cela signifie que **le couple n'a plus besoin d'injecter de nouvel argent**, tout en maintenant la stratégie en place. C'est le principe d'**autofinancement progressif**, inspiré des pratiques des investisseurs institutionnels. Fin des engagement en année 7 pour permettre de récupérer l'intégralité des distributions sur 9 ans et récupérer 100% de patrimoine créé en cash à horizon 15 ans.

4

Objectif patrimonial à long terme

À l'horizon de l'année 15, la **valeur nette du portefeuille est estimée à environ 1 million d'euros (après fiscalité)**, fruit des investissements réalisés et des distributions réinvesties.

Année	Montants en k€														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Engagement	166	166	166	166	166	166	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Appels de fonds	-33	-66	-100	-133	-166	-166	-133	-100	-66	-33	0	0	0	0	0
Distributions	0	0	0	17	33	100	166	195	224	231	214	148	81	52	23
Flux de trésorerie annuel	-33	-66	-100	-116	-133	-66	33	95	158	198	214	148	81	52	23
Flux de trésorerie cumulatif	-33	-99	-199	-315	-448	-514	-481	-386	-228	-30	184	332	413	465	488
Patrimoine Total	33	103	212	348	514	629	691	757	822	884	933	965	985	996	1003

Dans ce second cas, le couple va pouvoir créer un patrimoine en cash de l'ordre d'1M€ avec un programme d'investissement nécessitant 514k€ à décaisser sur 6 ans soit un multiple net de 1,95x la mise sur 15 ans.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui sont soumises selon le cas à l'impôt, suivant la situation personnelle et le régime fiscal applicable à chaque investisseur.

Le simulateur

Tutoriel

1. Mode : **Objectif Patrimoine**

Objectif Patrimoine

Se constituer un patrimoine cible sur un horizon de temps donné

Dans le simulateur :

2. Horizon de sortie : **15 ans**
3. Patrimoine cible : **1000k€**
4. Fiscalité : **30%**

Horizon de sortie

15

Ans

Patrimoine cible

1 000

k€

Fiscalité

 Sans impôt ⓘ

 IS ⓘ 25 %

 Flat tax ⓘ 30 %

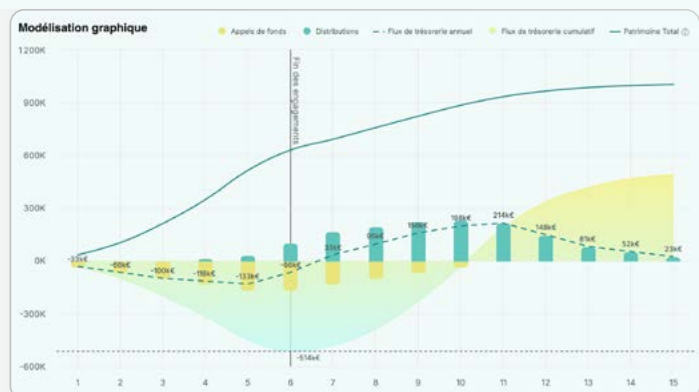
5. Mode de sortie : **Cash**

Cash : sortie en distribution (cash) uniquement ⓘ

Résultat

→ **Vue graphique**

Plan d'engagement annuel recommandé avec projections de cashflows



Cette simulation est fournie à titre purement illustratif. Elle ne constitue ni un document contractuel, ni un engagement de la société de gestion, ni une garantie de rendement. Les résultats présentés reposent sur des hypothèses simplifiées et peuvent différer des rendements réels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

→ Et une vue tableau

Pour suivre la construction du portefeuille étape par étape

Détails des éléments présentés :

1. Séquence d'engagement
2. Appels de fonds de l'année
3. Distributions attendues nettes de fiscalités
4. Flux de trésorerie annuel : Différentiel entre les appels de fonds et les distributions nettes de l'année (par convention en négatif si l'investisseur doit contribuer et positif si le flux revient dans les mains de l'investisseur)
5. Flux de trésorerie cumulatif : La somme de flux réalisés depuis la mise en place de la stratégie. Cette information permet de connaître :
 - Le point bas de trésorerie : Le montant nécessaire pour financer la stratégie
 - Le retour à l'équilibre avec un montant positif : L'année où le capital investi a été remboursé
6. Patrimoine total : Le patrimoine créé à date, somme de la valorisation résiduelle du portefeuille (Patrimoine en VL) et des flux positifs récupérés à date par l'investisseur (Patrimoine en Cash)

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>
Engagements	166	166	166	166	166	166	0	0	0	0	
Appels de fonds	-33	-66	-100	-133	-166	-166	-133	-100	-66	-33	
Distributions	0	0	0	17	33	100	166	195	224	231	
Flux de trésorerie annuel	-33	-66	-100	-116	-133	-66	33	95	158	198	
Flux de trésorerie cumulatif	-33	-99	-199	-315	-448	-514	-481	-386	-228	-30	
Patrimoine Total ⓘ	33	103	212	348	514	629	691	757	822	884	

Année	11	12	13	14	15	<
Engagements	0	0	0	0	0	
Appels de fonds	0	0	0	0	0	
Distributions	214	148	81	52	23	
Flux de trésorerie annuel	214	148	81	52	23	
Flux de trésorerie cumulatif	184	332	413	465	488	
Patrimoine Total ⓘ	933	965	985	996	1 003	

Le simulateur permet de donner une vue synthétique de l'ensemble des éléments de réponse à l'objectif du client

Résultats

Vue graphique
Vue tableau

Entrée de la simulation

Horizon de sortie: **15 ans**

Fiscalité: **Flat tax**

Mode de sortie: **Cash**

Résultat de la simulation

Valeur des premiers engagements: **166k€**

Patrimoine en cash: **1 003k€**

Patrimoine en VL: **0k€**

Résumé de la simulation

Pour atteindre votre patrimoine cible de **1 003k€**, prévoyez une trésorerie de **514k€** à décaisser progressivement avec un multiple de sortie de **1.95x**.

[Recevoir courriel](#)

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Stratégie

Déploiement d'un capital



Investir un capital disponible de manière progressive et optimisée pour faire fructifier son capital sur un horizon de temps donné.

Exemple :

Chef d'entreprise post-cession

À la suite de la cession de son entreprise, un entrepreneur souhaite allouer une partie de sa cession au Private Equity et s'interroge sur l'intégration de cette classe d'actif dans son allocation. Il souhaite **consacrer 1M€ à cet investissement qu'il détient à travers sa holding soumise à l'IS.**

Dans cette situation, il envisage :

- 1 Soit de **faire travailler cette somme sur une durée de 20 ans**
- 2 Soit **se créer des distributions une fois que le portefeuille est constitué**

Stratégie 1

Patrimoine en Private Equity

🏠 **Montant dédié au Private Equity : 1M€**

🎯 **Objectif : La capitalisation d'1M€ avec le réinvestissement des distributions intermédiaires**

🏛️ **Fiscalité : IS (25%)**

🕒 **Durée : 20 ans**

ETAPES POUR LIVRER LA STRATÉGIE :

1

Phase de constitution structurée (années 1 à 9)

L'entrepreneur s'engage à hauteur de **288 k€ par an pendant 9 ans**, afin de **bâtir une base solide de millésimes diversifiés**, tout en maîtrisant l'effort d'investissement initial.

2

Effort de financement maîtrisé

Si le montant des engagements demeure significatif, l'effort de financement réel reste mesuré : **environ 1 M€ réparti sur les 7 premières années**, grâce à l'étalement des appels de fonds et à la progression graduelle des distributions.

3

Phases de capitalisation

Période d'accélération (années 10 à 14)

Les distributions issues des premiers millésimes permettent de **doubler les engagements annuels à 576 k€**, tout en limitant la mobilisation de trésorerie nouvelle. L'objectif : **faire croître le portefeuille et amplifier les flux futurs**.

Période de consolidation (années 15 à 17)

L'entrepreneur poursuit sa stratégie en engageant **864 k€ par an**, dans une logique de **réinvestissement structuré** pour maintenir une exposition élevée et un niveau de rendement potentiel important.

4

Phase de maturité et de transmission (années 18 à 20)

Les engagements atteignent **1 152 k€ par an**, financés en grande partie par les distributions régulières. À ce stade, l'entrepreneur **structure un patrimoine performant, transmissible et générateur de flux durables**, avec une exposition constante au cœur de l'économie réelle.

Montants en k€										
Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Engagements	287	287	287	287	287	287	287	287	287	574
Appels de fonds	-57	-117	-178	-236	-293	-293	-293	-293	-293	-349
Distributions	0	0	0	22	43	148	255	322	390	444
Flux de trésorerie annuel	-57	-117	-178	-213	-250	-145	-38	29	97	94
Flux de trésorerie cumulatif	-57	-174	-352	-565	-815	-960	-998	-969	-872	-778
Patrimoine Total	57	180	377	626	936	1 172	1 324	1 453	1 592	1 744

Montants en k€										
Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Engagements	574	574	574	574	861	861	861	1 148	1 148	1 148
Appels de fonds	-408	-468	-524	-580	-637	-696	-757	-868	-981	-1 040
Distributions	444	445	467	489	595	703	770	862	937	1 044
Flux de trésorerie annuel	36	-23	-57	-91	-42	7	14	-6	-44	4
Flux de trésorerie cumulatif	-742	-765	-822	-913	-955	-948	-934	-940	-984	-980
Patrimoine Total	1 902	2 075	2 269	2 487	2 738	3 020	3 330	3 673	4 062	4 498

L'investisseur peut espérer faire fructifier son capital d'1M€ sur 20 ans pour atteindre 4.498k€ en valeur de portefeuille de Private Equity soit 4,51x sa mise nette sur la période.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui sont soumises selon le cas à l'impôt, suivant la situation personnelle et le régime fiscal applicable à chaque investisseur.

Le simulateur

Tutoriel

1. Mode : **Objectif Déploiement**

Objectif Déploiement Cash

Déployer un capital disponible sur un horizon de temps donné

Dans le simulateur :

2. Horizon de sortie : **20 ans**
3. Patrimoine cible : **1000k€**
4. Fiscalité : **IS 25%**

Horizon de sortie

20 Ans

Montant cash disponible

1 000 k€

Fiscalité

Sans impôt ⓘ

IS ⓘ 25 %

Flat tax ⓘ 30 %

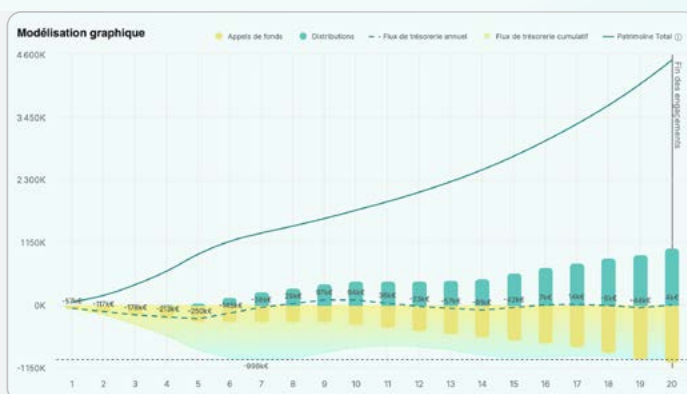
5. Mode de sortie : **Capitalisation**

Capitalisation : maximiser l'effet des intérêts composés ⓘ

Résultat

→ **Vue graphique**

Plan d'engagement annuel recommandé avec projections de cashflows



Cette simulation est fournie à titre purement illustratif. Elle ne constitue ni un document contractuel, ni un engagement de la société de gestion, ni une garantie de rendement. Les résultats présentés reposent sur des hypothèses simplifiées et peuvent différer des rendements réels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

→ Vue tableau

Pour suivre la construction du portefeuille étape par étape

Détails des éléments présentés :

1. Séquence d'engagement
2. Appels de fonds de l'année
3. Distributions attendues nettes de fiscalités
4. Flux de trésorerie annuel : Différentiel entre les appels de fonds et les distributions nettes de l'année (par convention en négatif si l'investisseur doit contribuer et positif si le flux revient dans les mains de l'investisseur)
5. Flux de trésorerie cumulatif : La somme de flux réalisés depuis la mise en place de la stratégie. Cette information permet de connaître :
 - Le point bas de trésorerie : Le montant nécessaire pour financer la stratégie
 - Le retour à l'équilibre avec un montant positif : L'année où le capital investi a été remboursé
6. Patrimoine total : Le patrimoine créé à date, somme de la valorisation résiduelle du portefeuille (Patrimoine en VL) et des flux positifs récupérés à date par l'investisseur (Patrimoine en Cash)

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>
Engagements	287	287	287	287	287	287	287	287	287	574	
Appels de fonds	-57	-117	-178	-236	-293	-293	-293	-293	-293	-349	
Distributions	0	0	0	22	43	148	255	322	390	444	
Flux de trésorerie annuel	-57	-117	-178	-213	-250	-145	-38	29	97	94	
Flux de trésorerie cumulatif	-57	-174	-352	-565	-815	-960	-998	-969	-872	-778	
Patrimoine Total ⓘ	57	180	377	626	936	1 172	1 324	1 453	1 592	1 744	

Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	<
Engagements	574	574	574	574	861	861	861	1 148	1 148	1 148	
Appels de fonds	-408	-468	-524	-580	-637	-696	-757	-868	-981	-1 040	
Distributions	444	445	467	489	595	703	770	862	937	1 044	
Flux de trésorerie annuel	36	-23	-57	-91	-42	7	14	-6	-44	4	
Flux de trésorerie cumulatif	-742	-765	-822	-913	-955	-948	-934	-940	-984	-980	
Patrimoine Total ⓘ	1 902	2 075	2 269	2 487	2 738	3 020	3 330	3 673	4 062	4 498	

Le simulateur permet de donner une vue synthétique de l'ensemble des éléments de réponse à l'objectif du client

Entrée de la simulation

Horizon de sortie: **20 ans**

Fiscalité: **IS**

Mode de sortie: **Capitalisation**

Résultat de la simulation

Valeur des premiers engagements: **287k€**

Patrimoine en cash: **18k€**

Patrimoine en VL: **4 480k€**

Voir les paliers d'engagements

Les Paliers d'engagements

Paliers par années	
Année 1 à 9	288 000€
Année 10 à 14	576 000€
Année 15 à 17	864 000€
Année 18 à 20	1 152 000€

Résumé de la simulation

Avec une trésorerie de **998k€** à décaisser progressivement, vous pouvez vous constituer un patrimoine de **4 498k€**. Votre multiple de sortie de **4.51x**

[Recevoir courriel](#)

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Stratégie 2

Mise en place de distribution

🏠 **Montant dédié au Private Equity : 1M€**

🎯 **Objectif : Investir efficacement pour créer des distributions stables**

🏛️ **Fiscalité : IS (25%)**

🕒 **Durée : 20 ans**

ETAPES POUR LIVRER LA STRATÉGIE :

1

Engagement initial régulier

L'investisseur s'engage à hauteur de **287 k€ par an**, dans une logique d'exposition progressive et maîtrisée au Private Equity.

2

Effort de financement réel : 1 M€ sur 7 ans

Grâce au mécanisme des appels de fonds échelonnés et au décalage entre engagement et décaissement, le **financement effectif du programme se limite à environ 1 M€ sur les 7 premières années.**

3

Début des distributions significatives à partir de l'année 10

À partir de la 10e année, les premiers millésimes arrivent à maturité, générant **des distributions nettes d'impôt sur les sociétés (IS) d'environ 151 k€ par an.**

4

Maintien des flux : logique de réengagement

Si l'investisseur souhaite **conserver ce niveau de distributions dans la durée**, il devra **poursuivre ses engagements annuels à hauteur de 287 k€**, à partir de l'année 10. L'objectif est de **renouveler les millésimes** en investissant les distributions perçues, afin de **soutenir une exposition constante au Private Equity**, tout en maintenant un flux stable de revenus complémentaires.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui sont soumises selon le cas à l'impôt, suivant la situation personnelle et le régime fiscal applicable à chaque investisseur.

Montants en k€										
Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Engagements	287	287	287	287	287	287	287	287	287	287
Appels de fonds	-57	-117	-178	-236	-293	-293	-293	-293	-293	-293
Distributions	0	0	0	22	43	148	255	322	390	444
Flux de trésorerie annuel	-57	-117	-178	-213	-250	-145	-38	29	97	151
Flux de trésorerie cumulatif	-57	-174	-352	-565	-815	-960	-998	-969	-872	-721
Patrimoine Total	57	180	377	626	936	1172	1324	1453	1592	1743

Montants en k€										
Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Engagements	287	287	287	287	287	287	287	287	287	287
Appels de fonds	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293
Distributions	444	444	444	444	444	444	444	444	444	444
Flux de trésorerie annuel	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151
Flux de trésorerie cumulatif	-570	-419	-268	-117	34	185	336	487	638	789
Patrimoine Total	1894	2045	2196	2347	2498	2649	2800	2951	3102	3253

L'investisseur peut espérer utiliser son capital d'1M€ à déployer sur 7 ans pour générer des distributions stables de l'ordre de 151k€ net d'IS.

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui sont soumises selon le cas à l'impôt, suivant la situation personnelle et le régime fiscal applicable à chaque investisseur.

Le simulateur

Tutoriel

1. Mode : **Objectif Déploiement**

Objectif Déploiement Cash

Déployer un capital disponible sur un horizon de temps donné

Dans le simulateur :

- 2. Horizon de sortie : **20 ans**
- 3. Patrimoine cible : **1000k€**
- 4. Fiscalité : **IS 25%**

Horizon de sortie

20 Ans

Montant cash disponible

1 000 k€

Fiscalité

Sans impôt ⓘ

IS ⓘ 25 %

Flat tax ⓘ 30 %

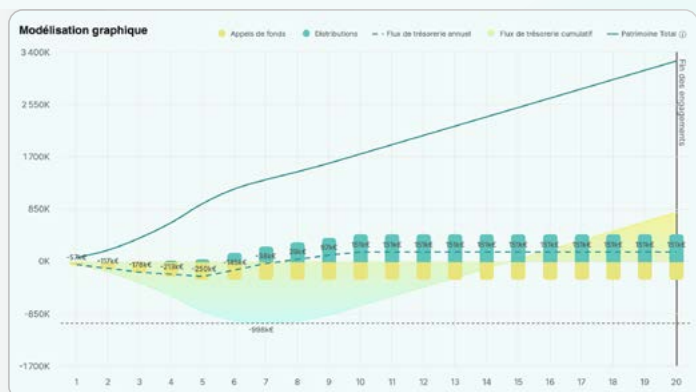
- 5. Mode de sortie : **Mixte (Pour simuler des distributions stables)**

Mixte : Sortie en rente et valeur liquidative ⓘ

Résultat

→ **Vue graphique**

Plan d'engagement annuel recommandé avec projections de cashflows



Cette simulation est fournie à titre purement illustratif. Elle ne constitue ni un document contractuel, ni un engagement de la société de gestion, ni une garantie de rendement. Les résultats présentés reposent sur des hypothèses simplifiées et peuvent différer des rendements réels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

→ Vue tableau

Pour suivre la construction du portefeuille étape par étape

Détails des éléments présentés :

1. Séquence d'engagement
2. Appels de fonds de l'année
3. Distributions attendues nettes de fiscalités
4. Flux de trésorerie annuel : Différentiel entre les appels de fonds et les distributions nettes de l'année (par convention en négatif si l'investisseur doit contribuer et positif si le flux revient dans les mains de l'investisseur)
5. Flux de trésorerie cumulé : La somme de flux réalisés depuis la mise en place de la stratégie. Cette information permet de connaître :
 - Le point bas de trésorerie : Le montant nécessaire pour financer la stratégie
 - Le retour à l'équilibre avec un montant positif : L'année où le capital investi a été remboursé
6. Patrimoine total : Le patrimoine créé à date, somme de la valorisation résiduelle du portefeuille (Patrimoine en VL) et des flux positifs récupérés à date par l'investisseur (Patrimoine en Cash)

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>
Engagements	287	287	287	287	287	287	287	287	287	287	
Appels de fonds	-57	-117	-178	-236	-293	-293	-293	-293	-293	-293	
Distributions	0	0	0	22	43	148	255	322	390	444	
Flux de trésorerie annuel	-57	-117	-178	-213	-250	-145	-38	29	97	151	
Flux de trésorerie cumulé	-57	-174	-352	-565	-815	-960	-998	-969	-872	-721	
Patrimoine Total ⓘ	57	180	377	626	936	1 172	1 324	1 453	1 592	1 743	

Année	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	<
Engagements	287	287	287	287	287	287	287	287	287	287	
Appels de fonds	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	-293	
Distributions	444	444	444	444	444	444	444	444	444	444	
Flux de trésorerie annuel	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	
Flux de trésorerie cumulé	-570	-419	-268	-117	34	185	336	487	638	789	
Patrimoine Total ⓘ	1 894	2 045	2 196	2 347	2 498	2 649	2 800	2 951	3 102	3 253	

Le simulateur permet de donner une vue synthétique de l'ensemble des éléments de réponse à l'objectif du client

Entrée de la simulation 	Résultat de la simulation 	Résumé de la simulation 
Horizon de sortie 20 ans Fiscalité IS Mode de sortie Mixte	Valeur des premiers engagements 287k€ Patrimoine en cash 1 787k€ Patrimoine en VL 1 466k€	Avec une trésorerie de 998k€ à décaisser progressivement, vous pouvez vous constituer un patrimoine de 3 253k€ . Votre multiple de sortie de 3.26x Recevoir courriel

L'illustration graphique ou le tableau présenté ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures de vos investissements. Elle / il a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Stratégie

Simulation de séquences personnalisées



Permettre à un investisseur d'adapter sa stratégie selon ses besoins ou investissements passés.

Exemple :

Investisseur avec déjà plusieurs millésimes en cours (N-1, N-2)

Un investisseur ayant déjà souscrit à plusieurs millésimes souhaite **connaître son agenda prévisionnel en fonction des millésimes déjà souscrits**. Dans notre exemple, prenons des souscriptions de 200k€ en N-2 et 100k€ en N-1.

Dans cette situation, il envisage :

- 1 Objectif : Optimiser les prochains engagements (N, N+1, etc.)
- 2 Stratégie :
 1. **Intégration des millésimes passés et projections futures**
 2. **Visualisation de l'impact des nouveaux engagements** sur le cash-flow global et l'autofinancement

Le simulateur

Tutoriel

1. Mode : **Flexibilité**

Flexibilité

Engager un montant variable chaque année

Dans le simulateur :

2. Horizon de sortie : **la période de l'étude**

3. Fiscalité : **La fiscalité de l'investisseur**

Horizon de sortie

Saisir un nombre d'années

Ans

Fiscalité

Sans impôt ⓘ

IS ⓘ 25 %

Flat tax ⓘ 30 %

Dans notre exemple, pour refléter les engagements passés :

- Année 1 : 200k€
- Année 2 : 100k€

Nota Bene : Vous pouvez dupliquer automatiquement le montant de la cellule « Année 1 » en cochant la case.

→ Dans notre exemple, **si le client souhaite modéliser un engagement de 100k€ tous les ans** après ses engagements :

- Vous pouvez remplir l'année 1 avec 100k€ dans un premier temps.
- Cocher la case « Répliquer » pour dupliquer les montants de 100k€
- Modifier l'année 1 en 200k€
- Lancer le calcul avec « Calculer »

→ A l'inverse, **si vous souhaitez modéliser un engagement de 200k€ par an** après :

- Vous pouvez remplir l'année 1 avec 200k€ dans un premier temps.
- Cocher la case « Répliquer » pour dupliquer les montants de 200k€
- Modifier l'année 2 en 100k€
- Lancer le calcul avec « Calculer »

Dans ce dernier cas, vous retrouverez les résultats en vue graphique et tableau pour suivre l'évolution des flux de trésorerie prévisionnels de votre séquence d'engagement.

Année 1 (k€)

Saisir un montant

Répliquer valeur sur toutes les cellules

Année 2 (k€)

Saisir un montant

Année 3 (k€)

Saisir un montant

Année 4 (k€)

Saisir un montant

Année 5 (k€)

Saisir un montant

Année 6 (k€)

Saisir un montant

Année 7 (k€)

Saisir un montant

Année 8 (k€)

Saisir un montant

La stratégie Re-Up transforme le Private Equity en **un outil de planification patrimoniale structuré.**

En suivant une approche inspirée des institutionnels, l'investisseur privé accède à une logique d'engagement régulière, disciplinée, et adaptée à ses objectifs.

Le simulateur Re-Up permet de créer, suivre et adapter ce programme en toute autonomie.

Pour recevoir une simulation personnalisée, contactez votre interlocuteur Altaroc ou accédez à votre espace sur altaroc.pe.

FAQ

Dois-je investir chaque année ?

Non. Le programme Re-Up repose sur une logique de régularité, mais aucune année n'est obligatoire. Sauter une année modifie légèrement la dynamique des cash-flows, mais ne remet pas en cause la stratégie.

Puis-je commencer avec un montant différent ?

Oui. Le simulateur vous permet de moduler les engagements selon vos capacités : progression dans le temps, démarrage en douceur ou montants variables.

Est-ce que je peux augmenter mon engagement ?

Tout à fait. Le simulateur montre l'impact de cette hausse sur la performance et l'autofinancement.

Est-ce que Re-Up fonctionne même si les marchés sont volatils ?

La stratégie Re-Up et le simulateur donnent une trajectoire d'investissement et non un engagement sur les flux attendus. Cependant, en multipliant les millésimes, Re-Up évite le market timing et permet de lisser les cycles macro-économiques pour se constituer un portefeuille robuste.

Quelle fiscalité ?

Elle dépend du véhicule (compte-titres, assurance-vie luxembourgeoise, société civile) mais aussi de la situation personnelle et du régime fiscal applicable à chaque investisseur. Le simulateur vous permet d'intégrer votre fiscalité réelle et d'ajuster le taux pour vous permettre d'ajuster le cas échéant.

Puis-je utiliser une SC ou une holding ?

Oui. La stratégie Re-Up est compatible avec les sociétés civiles (notamment en démembrement) et holdings patrimoniales (à l'IR ou IS).

Que se passe-t-il en cas de succession ?

Vos parts sont transmises aux héritiers avec les engagements et flux d'appels et distributions associés.

Puis-je simuler un objectif de capital ?

Oui. Le simulateur permet de partir d'un objectif de patrimoine et calcule les engagements nécessaires pour l'atteindre.

Et si j'ai déjà commencé à investir en Private Equity ?

Vous pouvez intégrer vos millésimes existants dans le simulateur pour calibrer les futurs engagements à prendre afin de servir la stratégie choisie.

Puis-je utiliser d'autres fonds que ceux d'Altaroc pour faire du Re-Up ?

Non. La méthode repose sur la connaissance fine des cash-flows, des millésimes réguliers et du simulateur Altaroc.

Quels sont les frais ?

Aucun frais spécifique pour la mise en place du programme Re-Up. Les frais sont ceux du fonds choisi. Le simulateur inclut les frais de gestion en fonction des engagements dans les millésimes. Les frais d'entrée ou ceux éventuels d'un compte titres en nominatif administrés ou ceux d'un contrat luxembourgeois ou encore tous autres types de frais de structuration externe ne sont pas pris en compte dans le simulateur.

Quelle est la performance visée ?

Les hypothèses sont basées sur un multiple de base d'un millésime de 1,7x et un TRI de 13,4 %. Le résultat final de la stratégie mise en place dépend de la discipline et de la durée d'engagement.

Pourquoi avoir pris comme hypothèse 1,7x la mise et un TRI de 13,4% ?

C'est la performance moyenne selon Pitchbook à fin 2024 sur une période de 20 ans. Même si nous cherchons des gérants avec une performance historique supérieure, l'ensemble de nos modèles sont basés sur la moyenne du marché pour intégrer une marge d'erreur qui nous semble suffisante pour établir des stratégies long terme de succession d'engagement.

Puis-je utiliser Re-Up en combinaison avec d'autres classes d'actifs ?

Oui. Re-Up peut s'intégrer dans une allocation globale comprenant immobilier, dette privée, actions cotées, etc.



Glossaire

Millésime : Année de lancement d'un fonds

Engagement : Montant total mis à disposition par l'investisseur pour répondre aux appels de fonds progressif

Appel de fonds : Prélèvement effectif par le fonds pour investir

Distribution : Reversement des plus-values aux investisseurs par suite des cessions dans le portefeuille

Recyclage : Réinvestissement des distributions dans de nouveaux millésimes

TRI : Taux de Rentabilité Interne, mesure du rendement annuel moyen en prenant en compte les flux entrants et sortants de l'investisseur

Multiples : Rapport entre capital remboursé et capital investi (ex : 1,7x)

Engagement résiduel : Somme des montants restants à appeler sur les engagements déjà souscrit

Le flux de trésorerie annuel : Différentiel entre les appels de fonds et les distributions nettes de l'année (par convention en négatif si l'investisseur doit contribuer et positif si le flux revient dans les mains de l'investisseur)

Flux de trésorerie cumulatif : La somme de flux réalisés depuis la mise en place de la stratégie. Cette information permet de connaître :

- **Le point bas de trésorerie :** Le montant nécessaire pour financer la stratégie
- **Le retour à l'équilibre avec un montant positif :** L'année où le capital investi a été remboursé

Patrimoine total : Le patrimoine créé à date entre la valorisation du portefeuille (Patrimoine en VL) et la somme des flux positifs récupérés à date par l'investisseur (Patrimoine en Cash)

Patrimoine en VL : Valeur économique estimée du portefeuille à une date précise

Patrimoine en Cash : Valeur des flux de distributions cumulés à l'investisseur

Informations réglementaires

Présentation commerciale éditée en septembre 2025.

Document réservé exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de la Directive 2004/39/CE (Directive MIF) et investisseur avertis au sens de l'article 423-49 I. du Règlement général de l'AMF.

Il/elle ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription à un fonds géré par Altaroc Partners. Les données, exemples, simulations et outils présentés dans ce document, sont communiqués à titre purement informatif et illustratif. Ils n'ont aucune valeur contractuelle et ne sauraient constituer une base unique ou suffisante pour une décision d'investissement.

Avant toute décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter attentivement le règlement, le document d'informations clés pour l'investisseur (DIC) ainsi que toute autre documentation pertinente, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Investir dans le Capital Investissement/Private Equity comporte notamment des risques de perte en capital et de liquidité. La performance d'un FIA n'est jamais garantie : elle dépend de la rentabilité des actifs en portefeuille, de leur valorisation et des conditions de marché. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUES

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter, et l'investisseur n'est pas assuré de récupérer le capital investi. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'investissement en private equity comporte des risques élevés de perte en capital et n'offre pas de garantie de liquidité.

CONFIDENTIALITÉ

La diffusion de cette présentation est strictement contrôlée. Toute copie, reproduction ou transmission de son contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite sans l'autorisation écrite préalable de la Société de Gestion.

MENTIONS LÉGALES

Ce document est une communication publicitaire éditée par Altaroc Partners S.A.S (www.altaroc.pe), société de gestion française régie par la directive 2011/61/UE (AIFM) et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP-97022, dont le siège social est situé au 61 rue des Belles Feuilles, 75116 Paris, enregistrée au RCS Paris sous le numéro B 309 044 840.

Altaroc Partners S.A.S dispose de succursales en Italie et en Belgique.

Il n'est pas envisagé que cette présentation commerciale soit communiquée à toute personne physique, morale ou entité domiciliée, immatriculée, enregistrée ou établie dans une juridiction dans laquelle l'acquisition ou la distribution des parts du Fonds serait contraire au droit local applicable, ou qui pourrait être soumise à un enregistrement ou un agrément préalable requis par le droit applicable dans cette juridiction.

Altaroc

altaroc.pe



Altaroc Partners SAS
Société de gestion de portefeuille
française agréée par l'Autorité
des Marchés Financiers sous le
numéro GP97022

FRANCE

61 rue des Belles Feuilles, 75116 Paris
+33 (0)1 86 65 98 20

SUISSE

3Altasuisse SA,
Rue François-Versonnex 7, 1207 Genève
+41 22 506 86 31

BELGIQUE

23 avenue Marnix, 1000 Bruxelles
+32 475 95 15 20