

| 2020 |

SURPERFORMANCE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS À FIN 2020

4^{ème} édition
29 juin 2021



Sommaire

MÉTHODOLOGIE

P.3

SURPERFORMANCE SUR 15 ANS

P.10

SURPERFORMANCE SUR 10 ANS

P.6

SURPERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE

P.14



MÉTHODOLOGIE

Méthodologie



Objectifs du partenariat

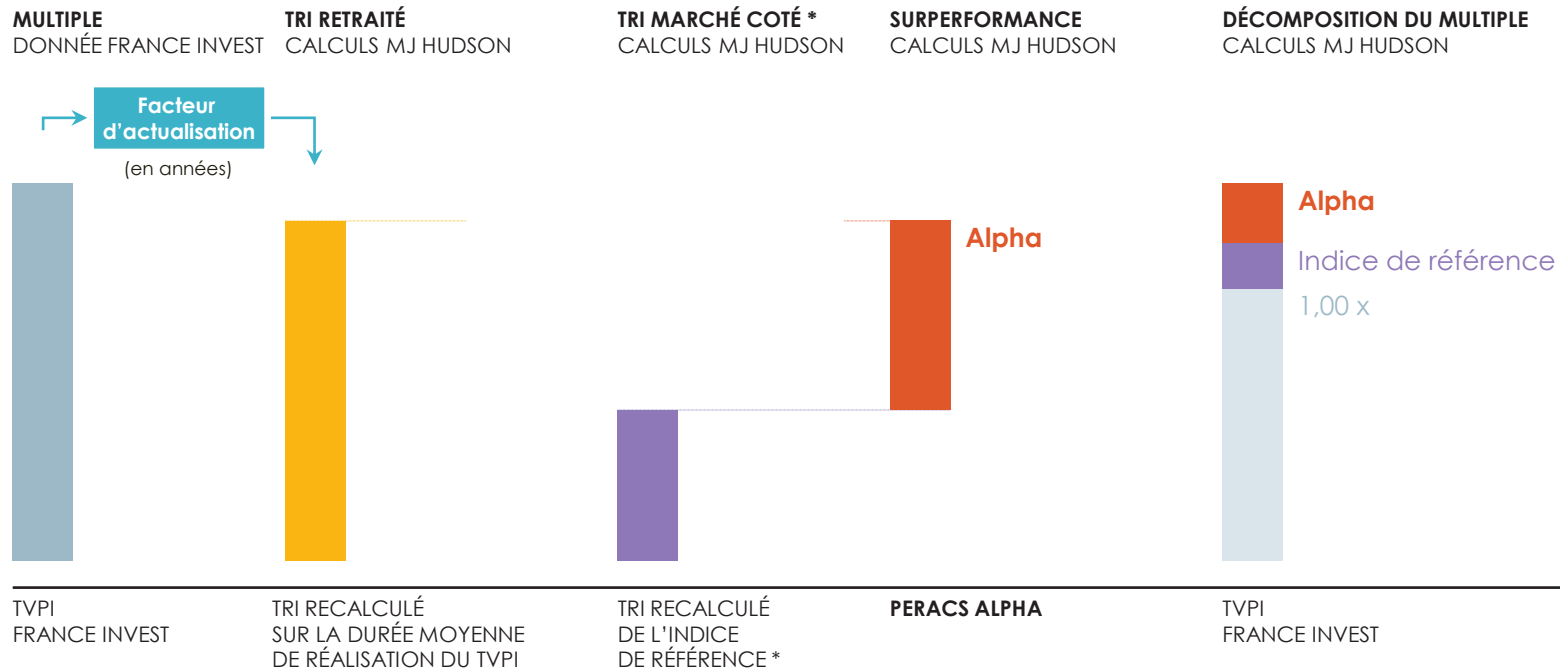
- ✓ **Apporter un regard nouveau sur les performances** de l'industrie au regard de ses spécificités
- ✓ **Proposer aux membres de France Invest de nouvelles références en matière de benchmark** notamment vis-à-vis des principaux marchés boursiers mondiaux
- ✓ Valoriser cette classe d'actifs auprès d'un public initié et **offrir aux investisseurs institutionnels, français et étrangers, une meilleure visibilité sur les performances réalisées** par les acteurs français du capital-investissement

Organisation du partenariat

- ✓ France Invest transmet à MJ Hudson Performance Analytics une base de données anonymes sur les performances nettes de ses membres
- ✓ MJ Hudson Performance Analytics procède aux calculs de l'alpha de la classe d'actifs par rapport à un marché de référence (CAC 40)
- ✓ La promotion de l'étude est assurée par France Invest en collaboration avec MJ Hudson Performance Analytics



Facteur d'actualisation = DURÉE MOYENNE OBSERVÉE DE RÉALISATION DU TVPI FRANCE INVEST (CALCULS MJ HUDSON)



* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

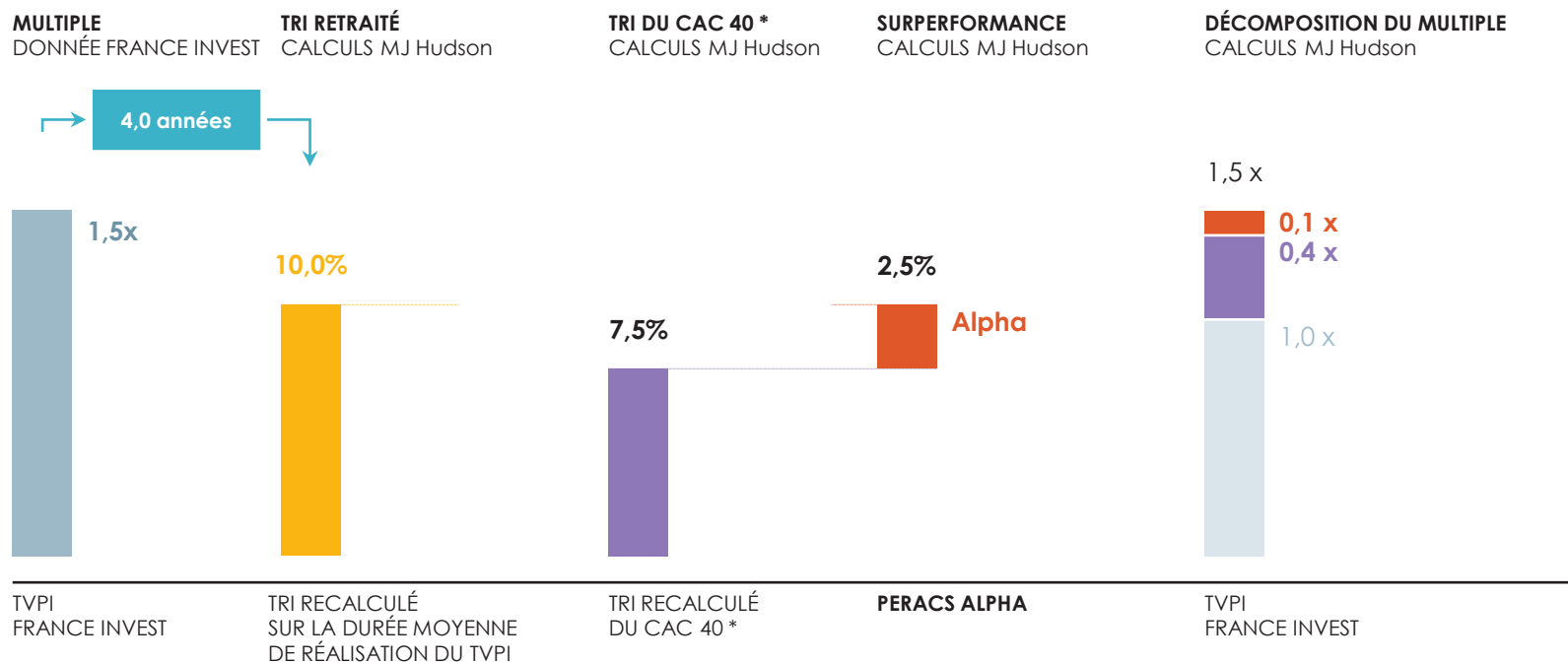
SURPERFORMANCE SUR 10 ANS

À 10 ans, l'alpha du capital-investissement français **est positif**, malgré de bonnes performances du CAC 40*.

* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode de MJ Hudson Performance Analytics



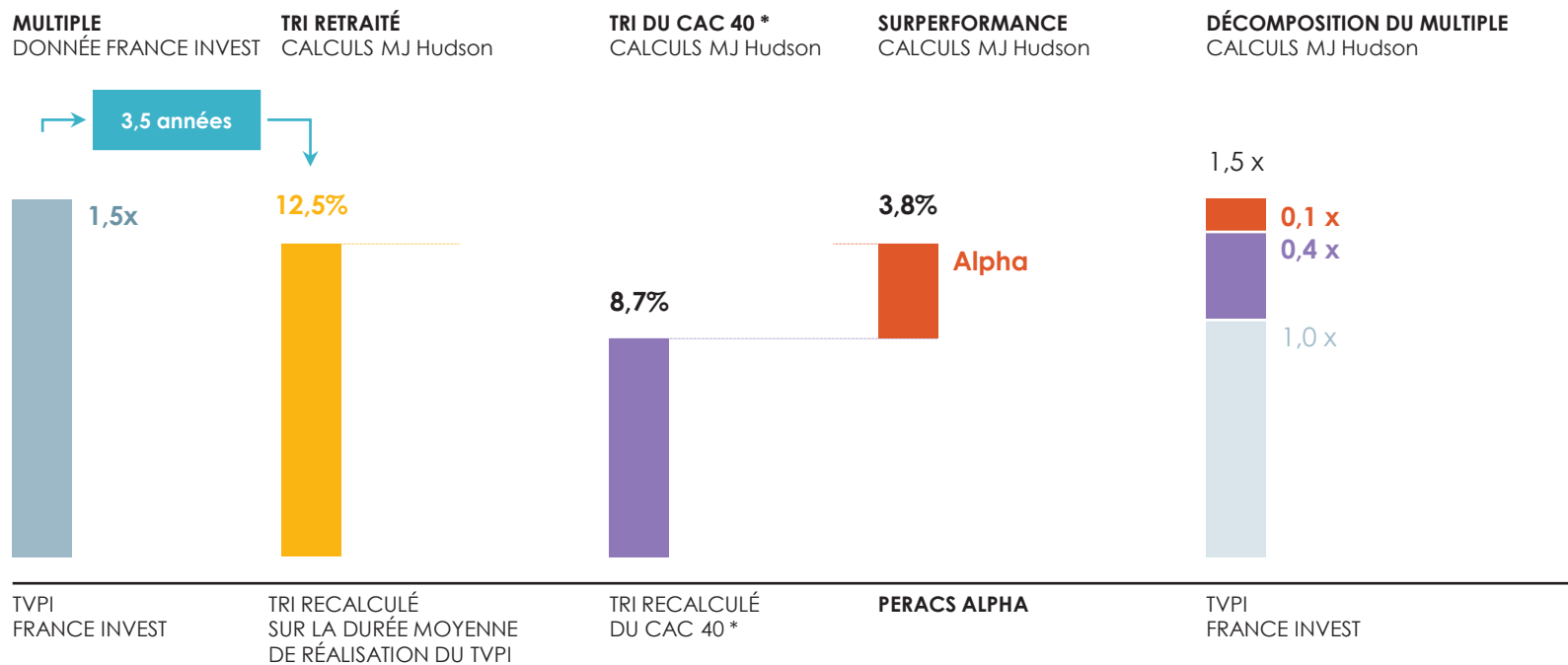
À FIN 2020 - du 31 décembre 2010 au 31 décembre 2020



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



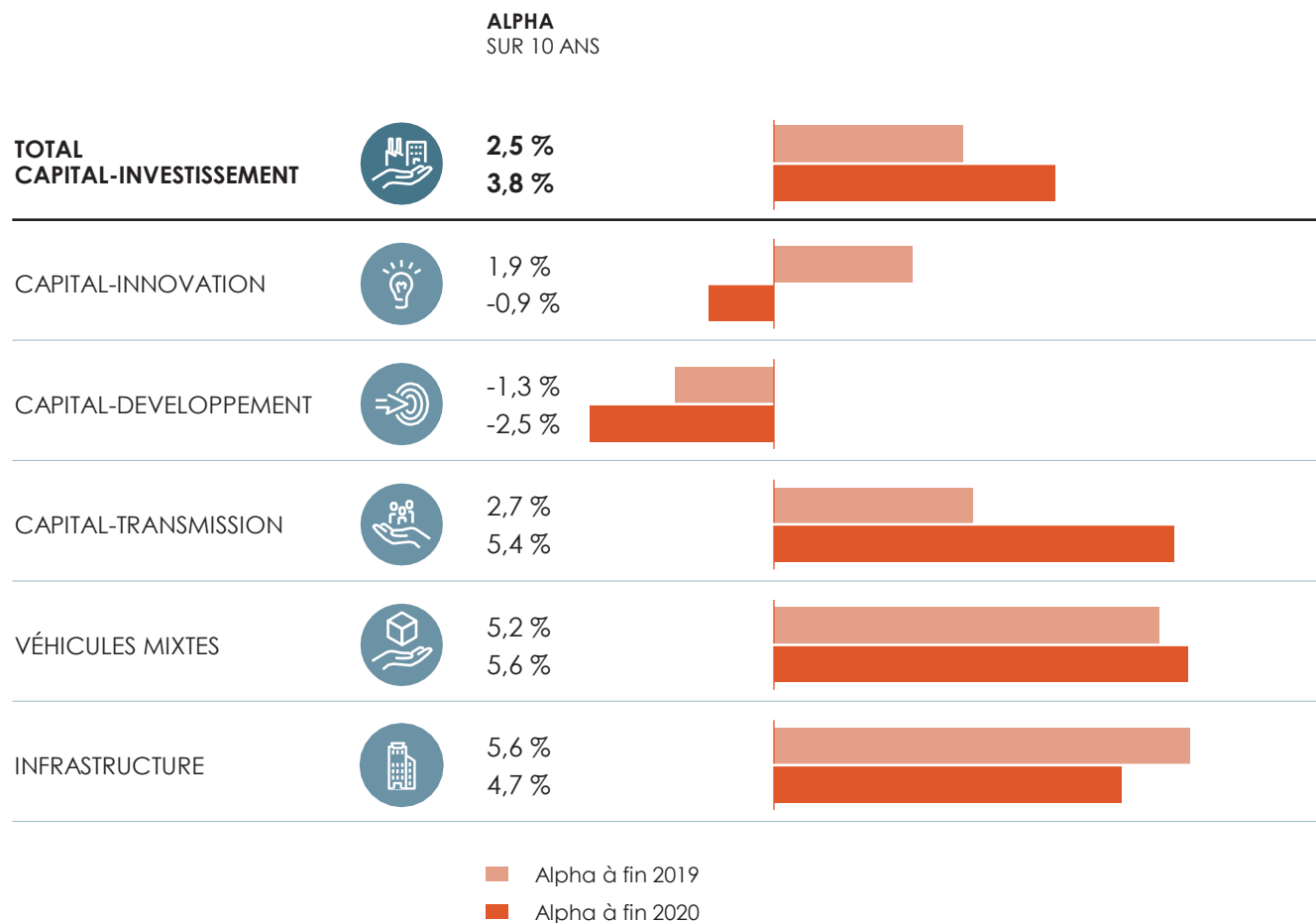
À FIN 2019 - du 31 décembre 2009 au 31 décembre 2019



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

ALPHA SUR 10 ANS PAR SEGMENT DE MARCHÉ

SURPERFORMANCE
DU CI FRANÇAIS
À FIN 2020



Source : France Invest / MJ Hudson Performance Analytics

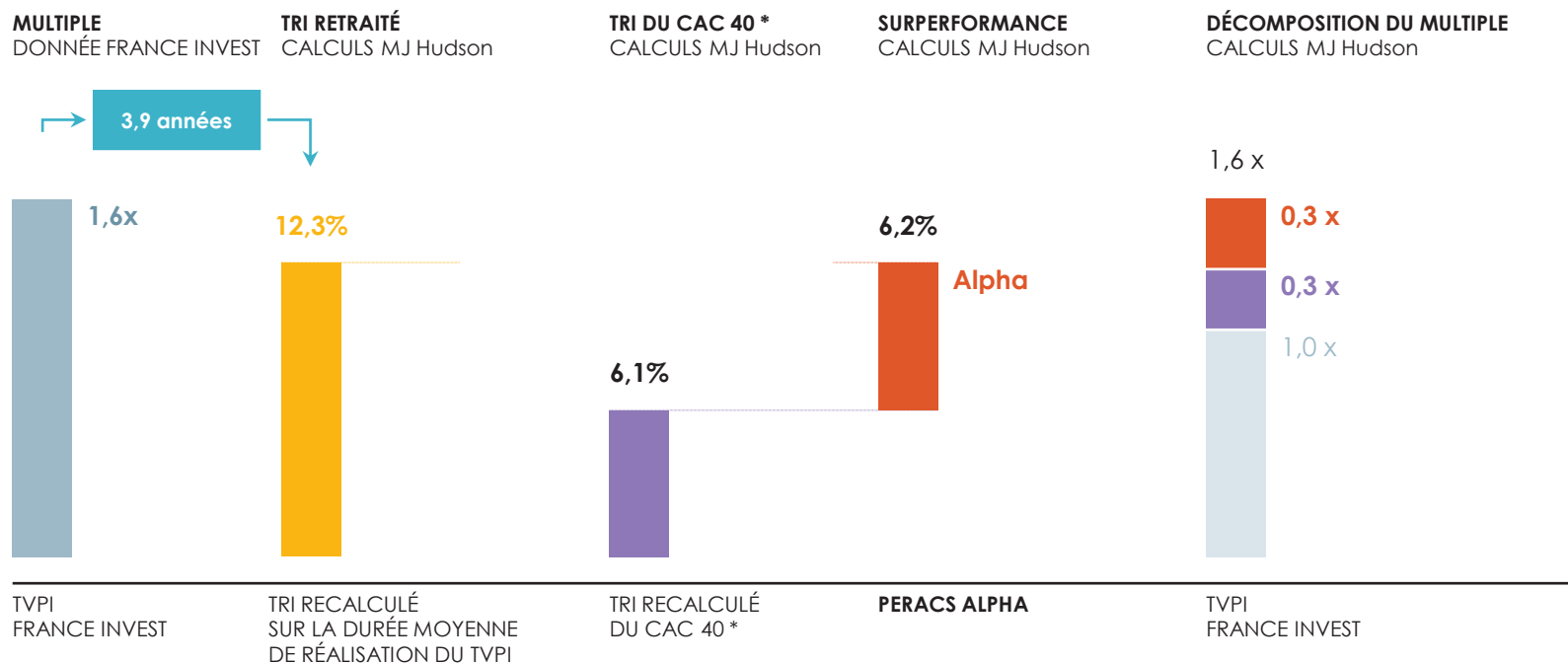
SURPERFORMANCE SUR 15 ANS

À 15 ans, l'alpha du CI français **est légèrement supérieur** à la performance recalculée du CAC 40* (à fin 2020)

* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



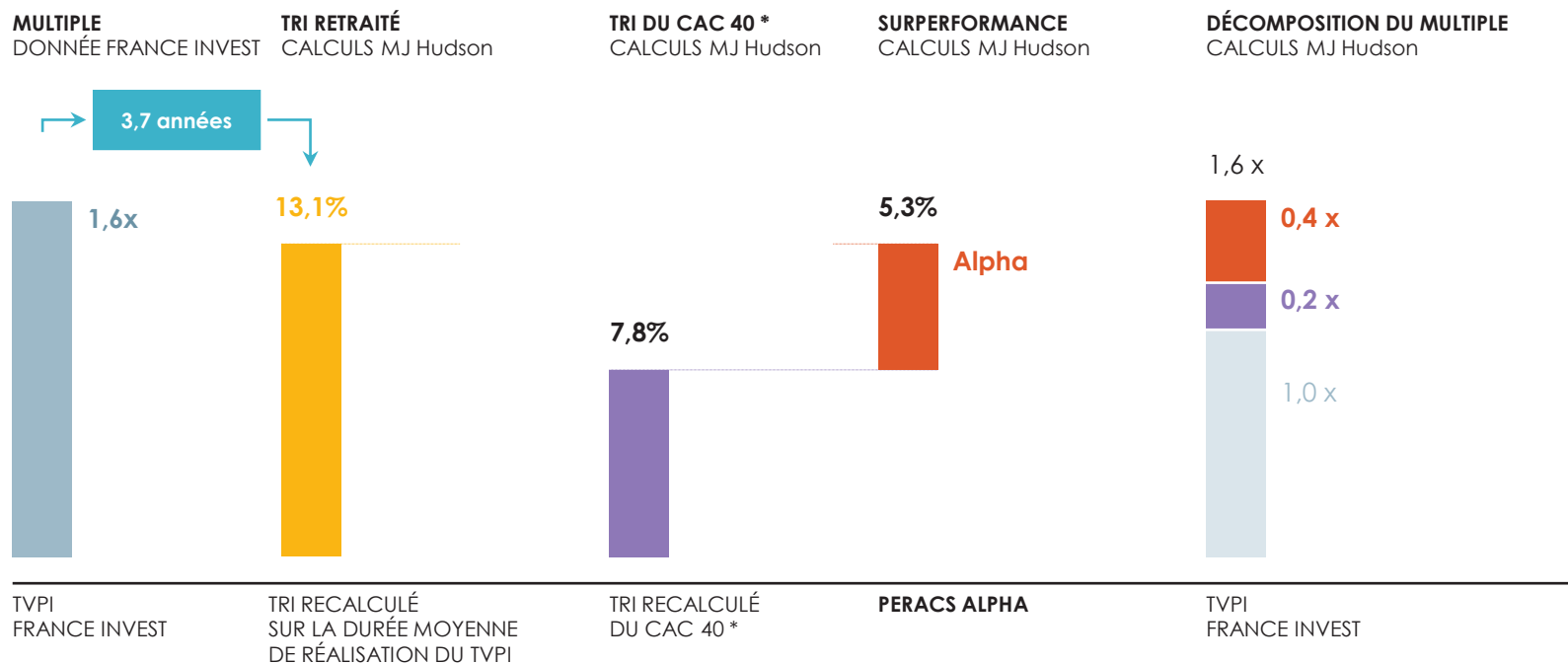
À FIN 2020 - du 31 décembre 2005 au 31 décembre 2020



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



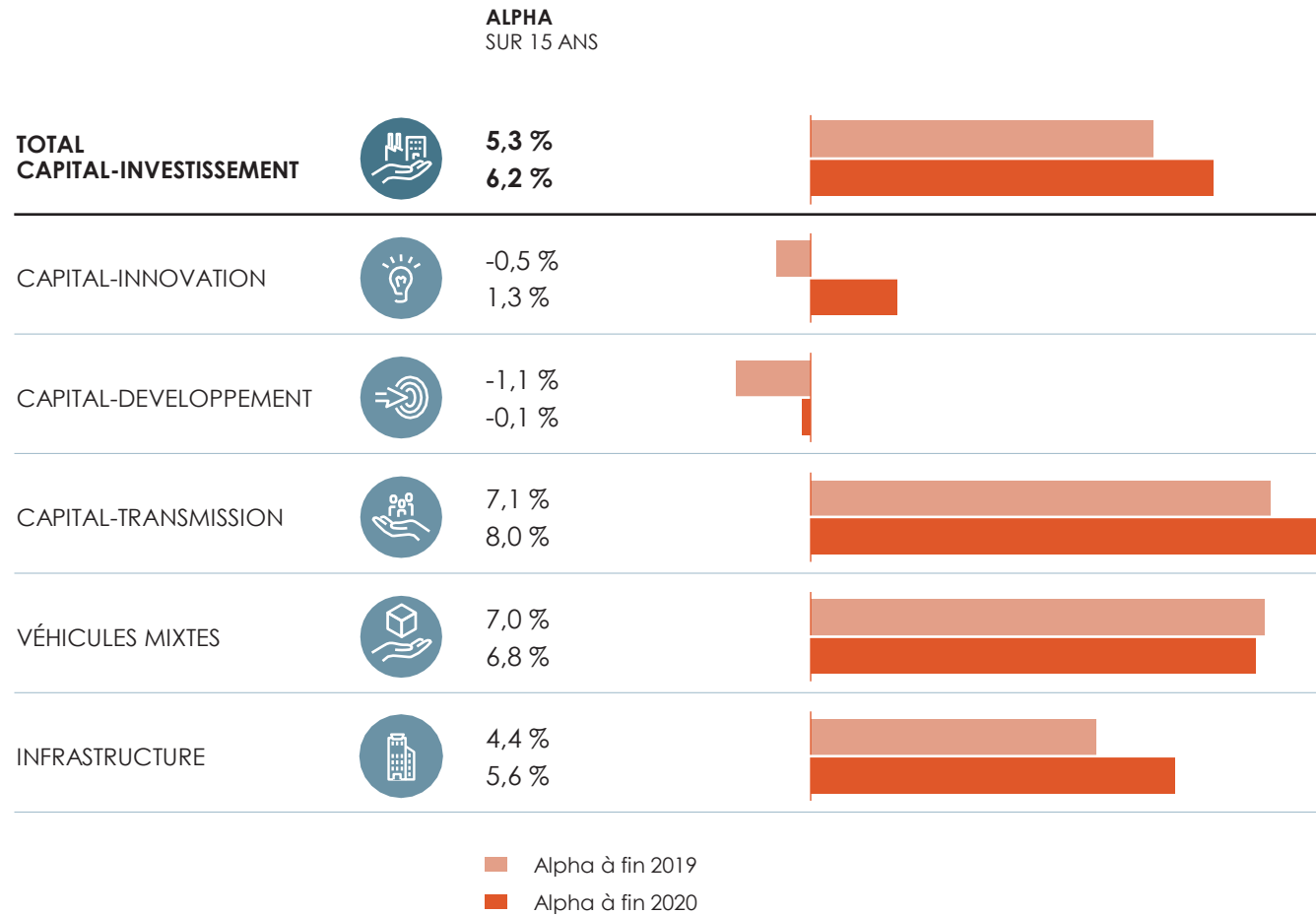
À FIN 2019 - du 31 décembre 2004 au 31 décembre 2019



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

ALPHA SUR 15 ANS PAR SEGMENT DE MARCHÉ

SURPERFORMANCE
DU CI FRANÇAIS
À FIN 2020



Source : France Invest / MJ Hudson Performance Analytics



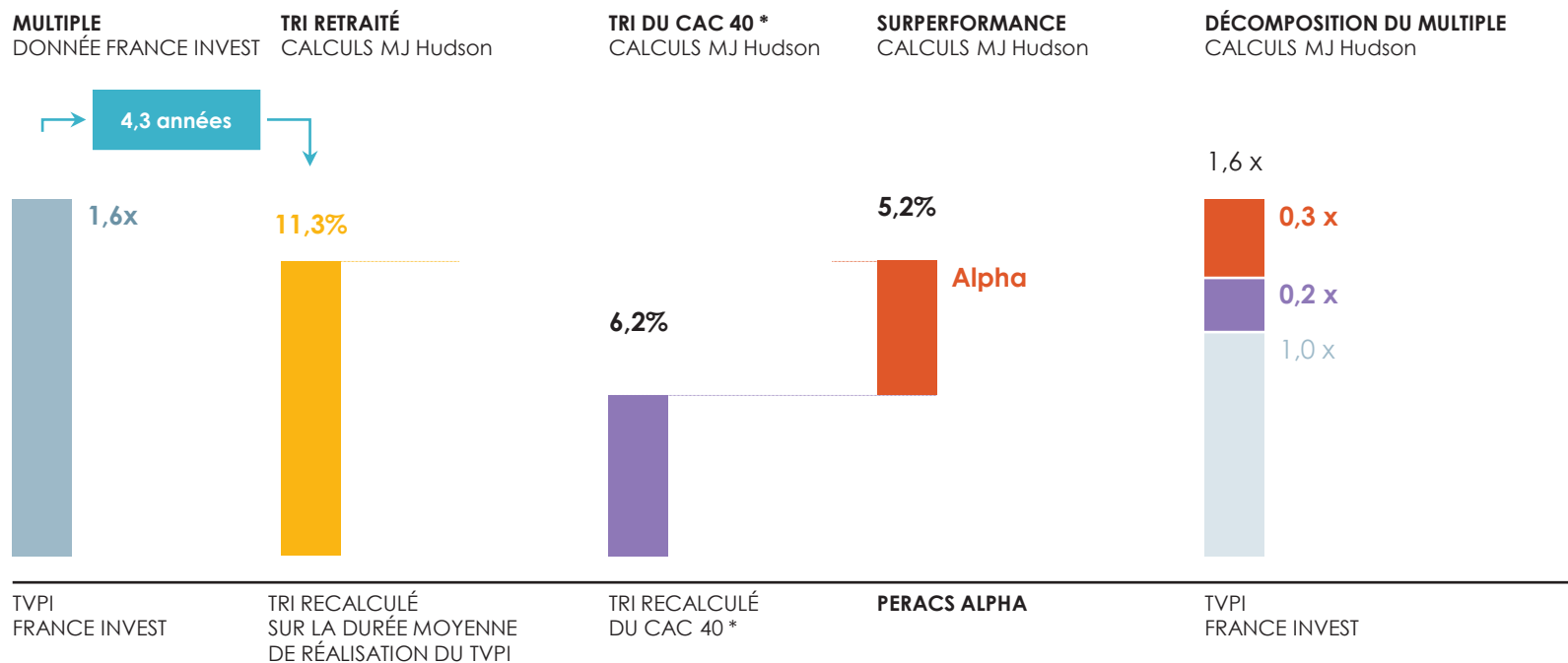
SURPERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE

Sur 30 ans, l'**alpha** du CI français représente **plus de la moitié** des rendements MJ Hudson du CAC 40* (à fin 2020)

* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



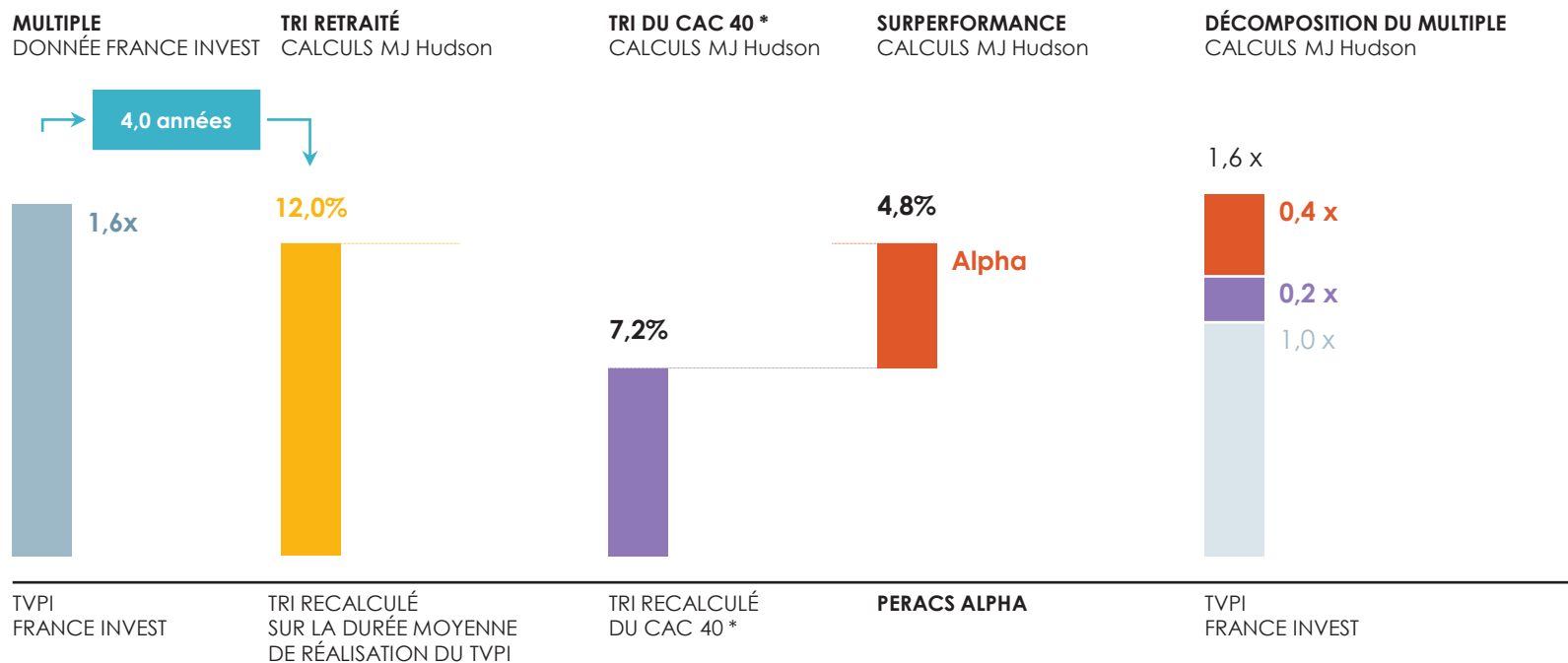
À FIN 2020



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



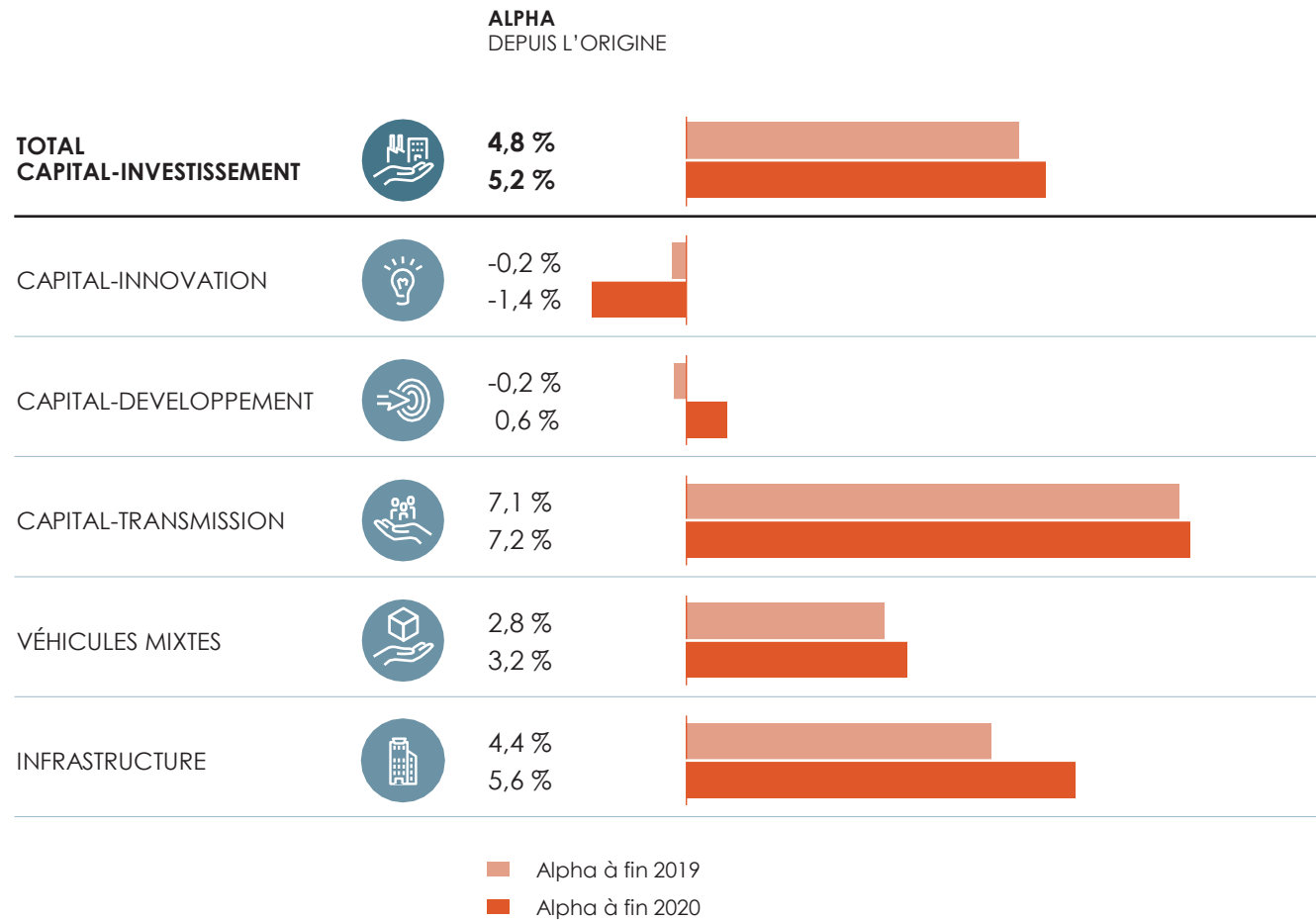
À FIN 2019



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

ALPHA DEPUIS L'ORIGINE PAR SEGMENT DE MARCHÉ

SURPERFORMANCE
DU CI FRANÇAIS
À FIN 2020



Source : France Invest / MJ Hudson Performance Analytics