

| 2021 |

# SURPERFORMANCE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS À FIN 2021

5ème édition  
28 juin 2022



# 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

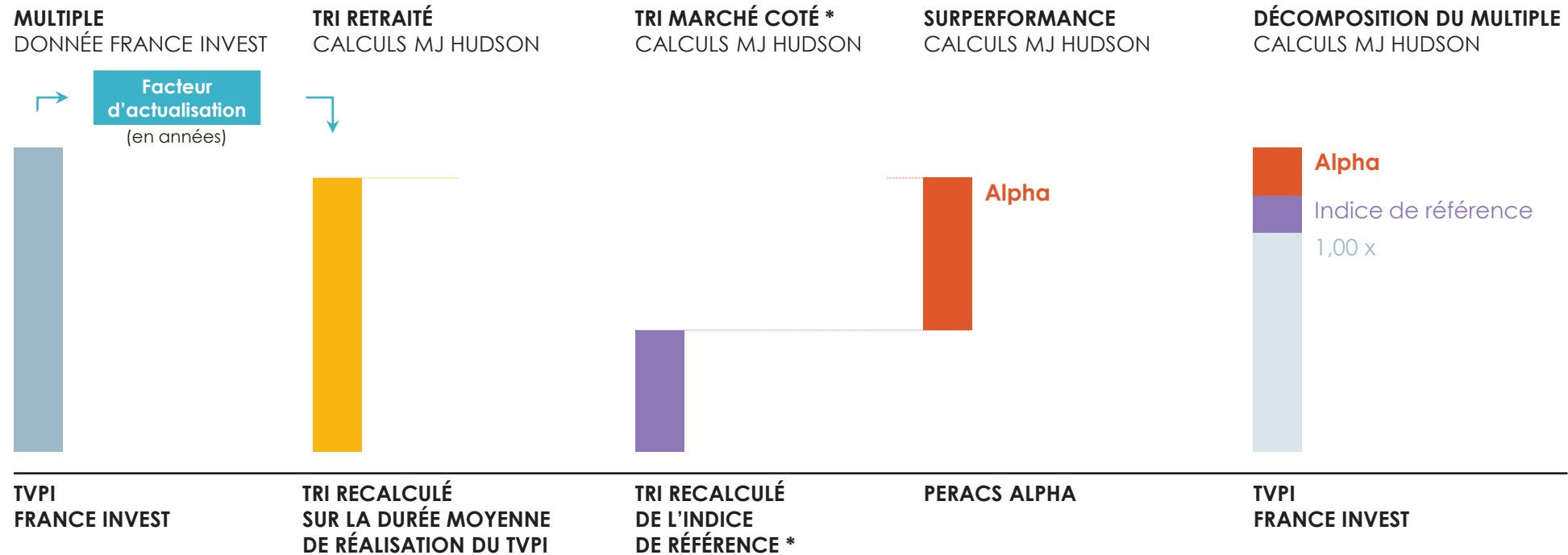
- ✓ **Apporter un regard nouveau sur les performances** de l'industrie au regard de ses spécificités
- ✓ **Proposer aux membres de France Invest de nouvelles références en matière de benchmark** notamment vis-à-vis des principaux marchés boursiers mondiaux
- ✓ Valoriser cette classe d'actifs auprès d'un 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 **devient supérieur** à la performance recalculée du CAC 40\* à fin 2021.

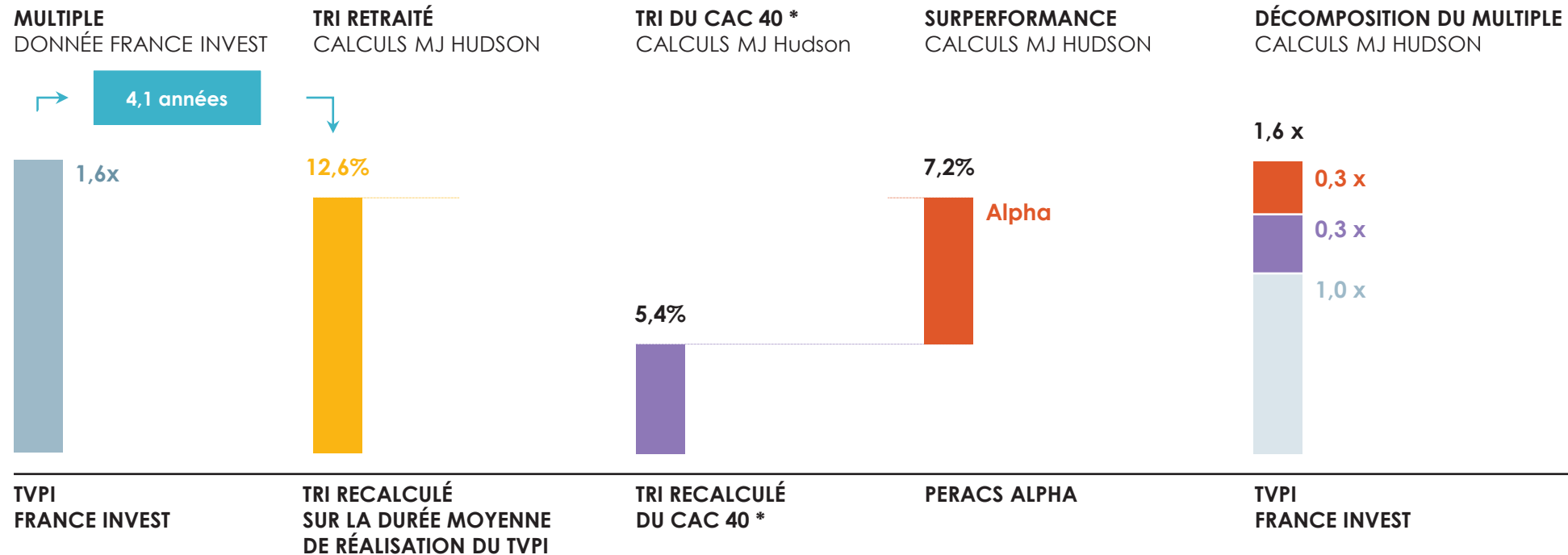
\* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

# ALPHA DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS SUR 10 ANS

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



À fin 2021 - du 31 décembre 2011 au 31 décembre 2021



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

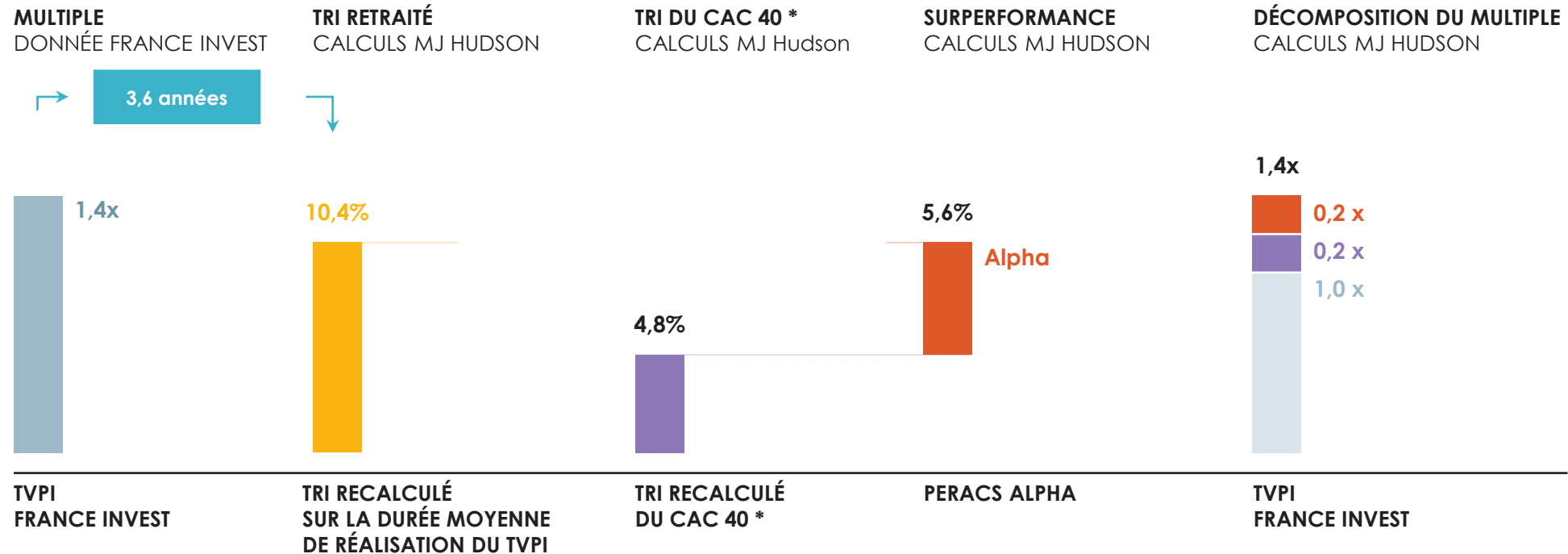
Source : France Invest / MJ Hudson Performance Analytics

# ALPHA DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS SUR 10 ANS

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



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

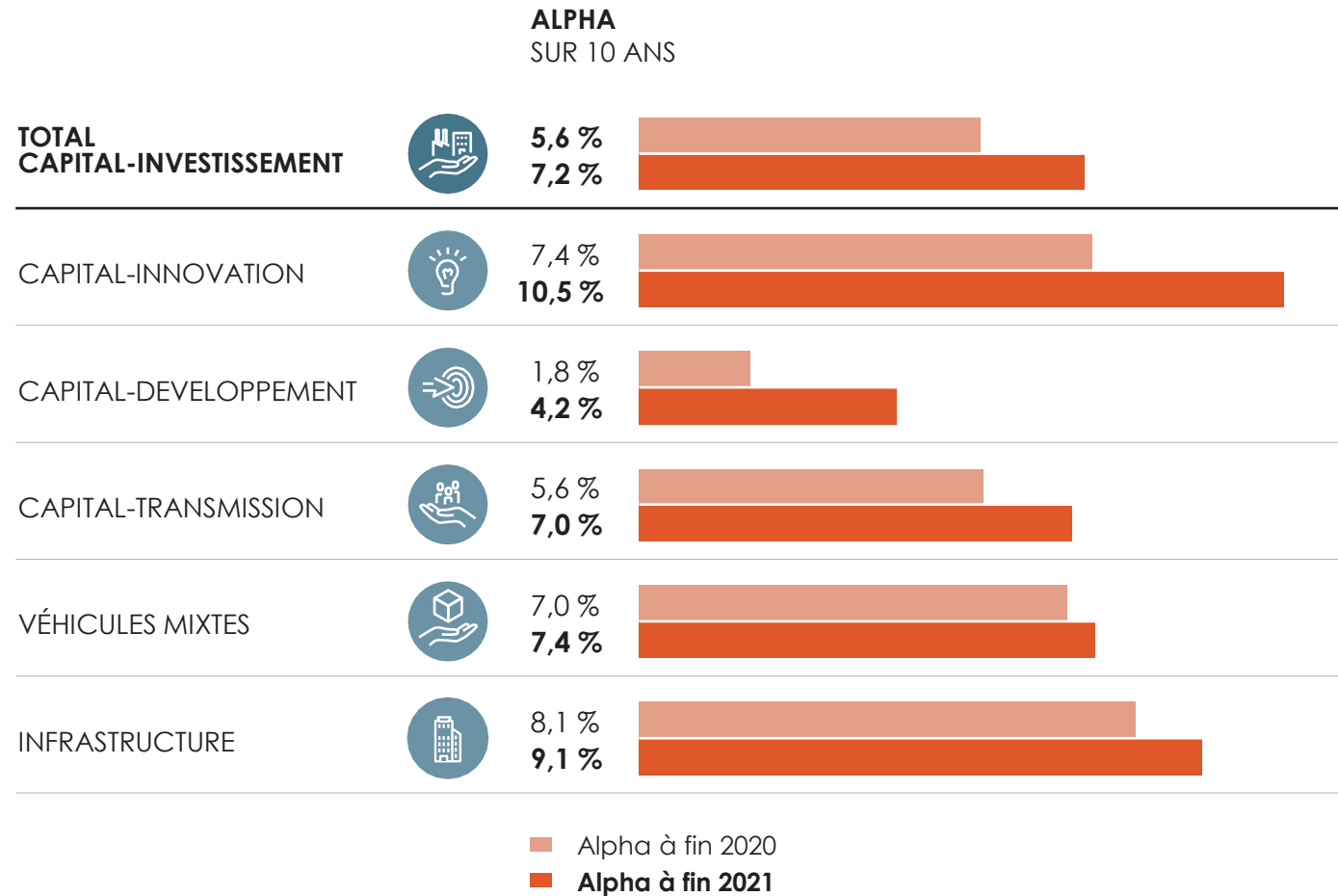


\* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



# ALPHA SUR 10 ANS PAR SEGMENT DE MARCHÉ

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



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



## SURPERFORMANCE SUR 15 ANS

À 15 ans, l'alpha du CI français **est trois fois plus élevé que** la performance recalculée du CAC 40\* (à fin 2021)

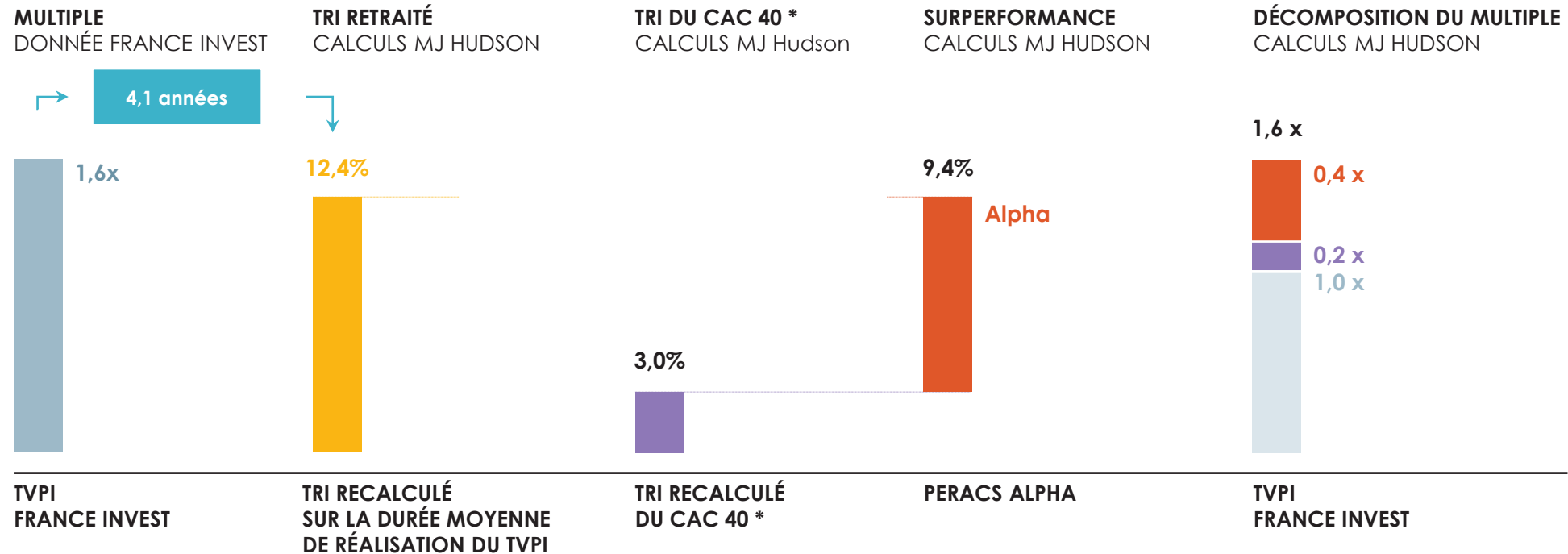
\* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

# ALPHA DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS SUR 15 ANS

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



À fin 2021 - du 31 décembre 2006 au 31 décembre 2021



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

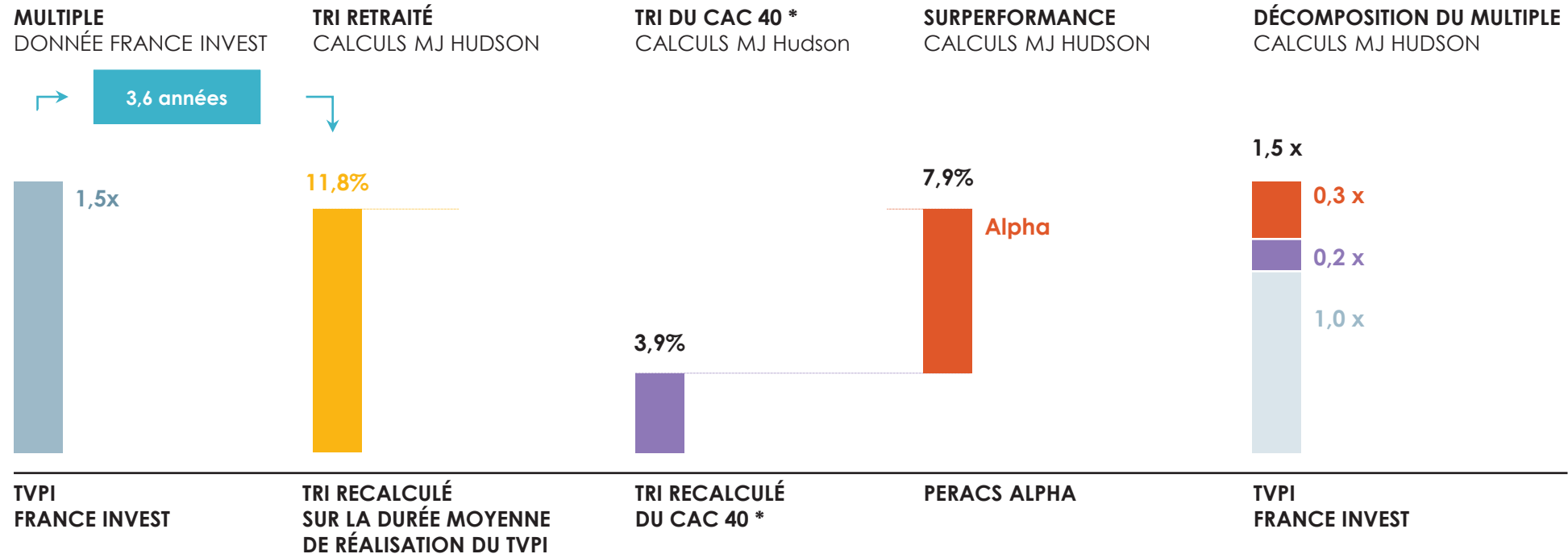
Source : France Invest / MJ Hudson Performance Analytics

# ALPHA DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS SUR 15 ANS

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



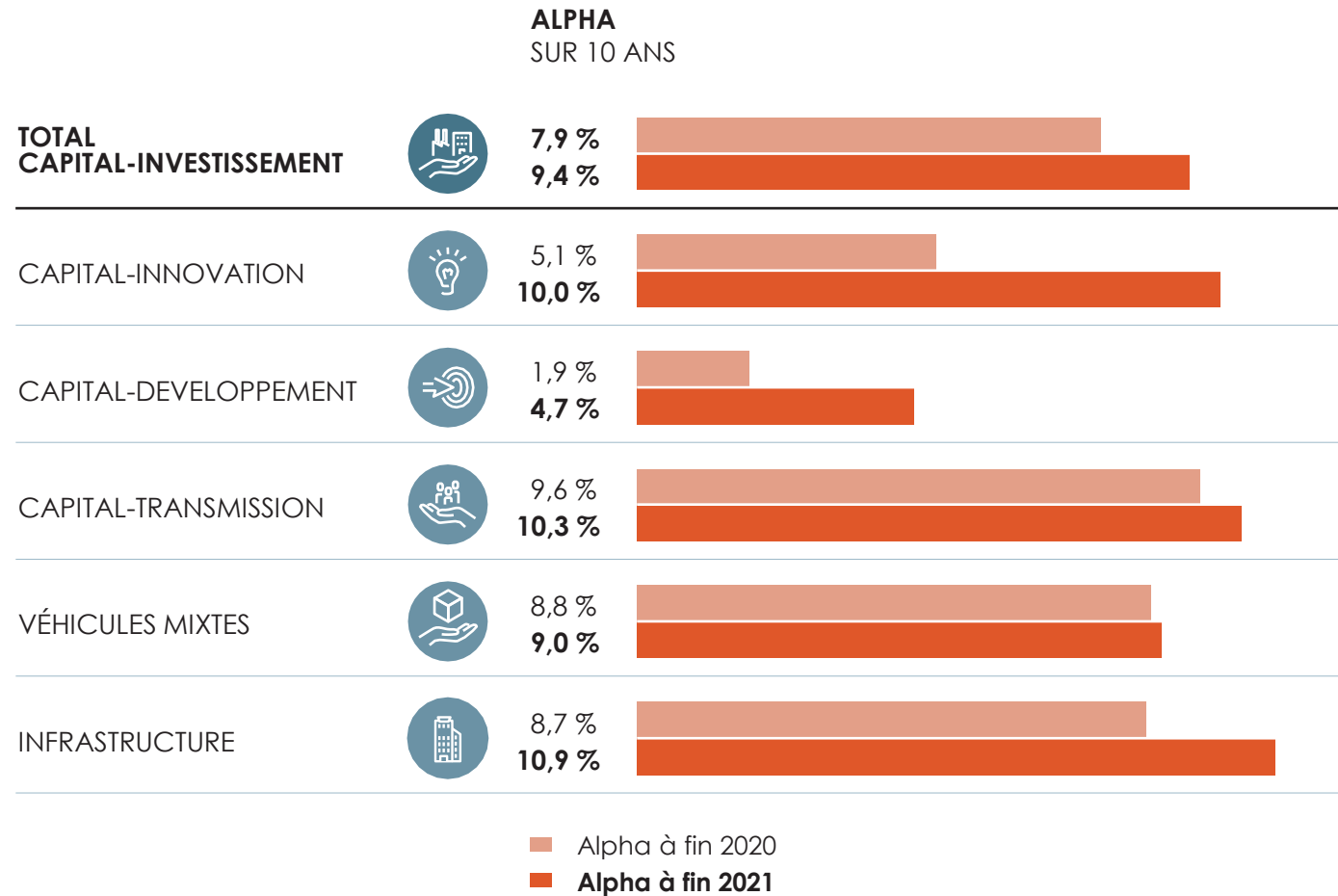
À fin 2020 - du 31 décembre 2005 au 31 décembre 2020



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

# ALPHA SUR 15 ANS PAR SEGMENT DE MARCHÉ

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



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



## SURPERFORMANCE SUR 15 ANS

Sur 30 ans, l'**alpha** du CI français représente **plus de la moitié** des rendements MJ Hudson du CAC 40 \* (à fin 2021)

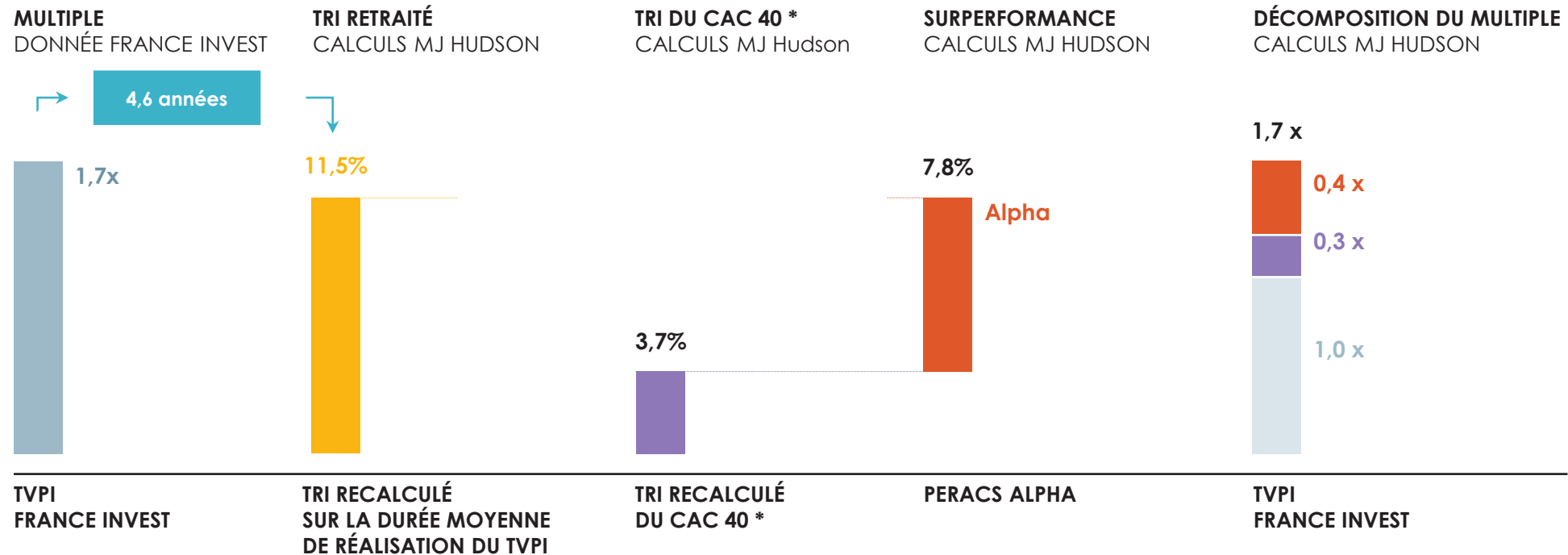
\* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

# ALPHA DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS DEPUIS L'ORIGINE

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



À fin 2021



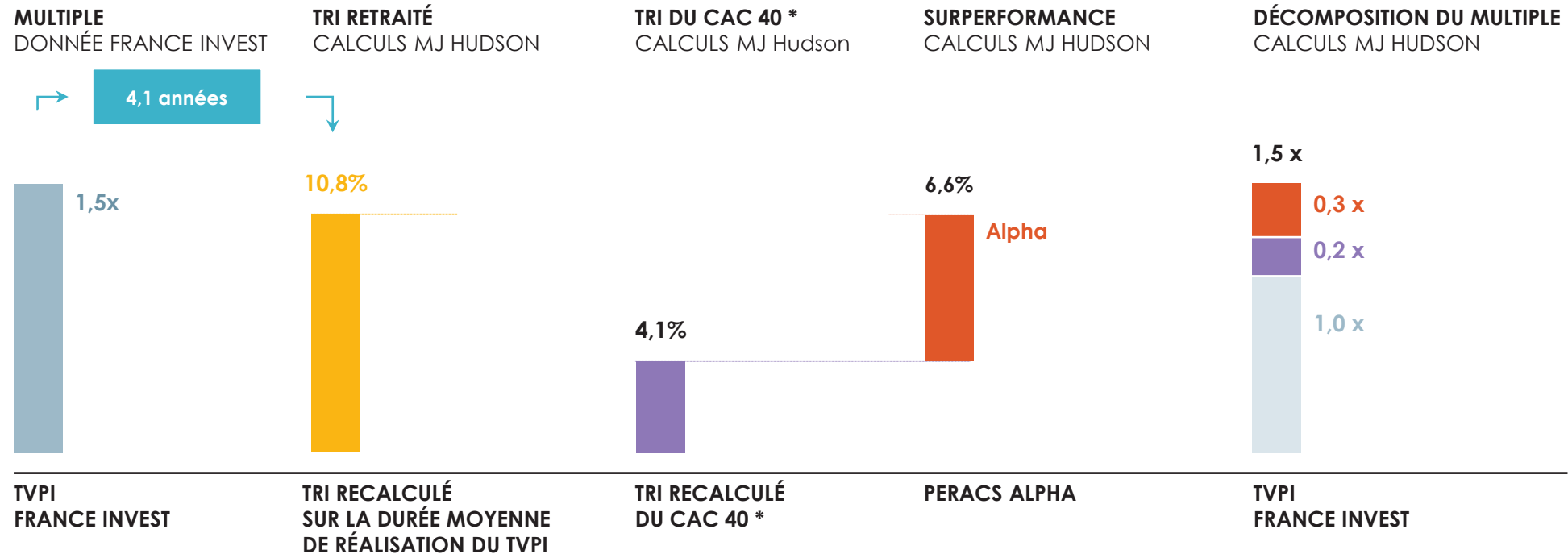
\* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics

# ALPHA DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS DEPUIS L'ORIGINE

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



À fin 2020

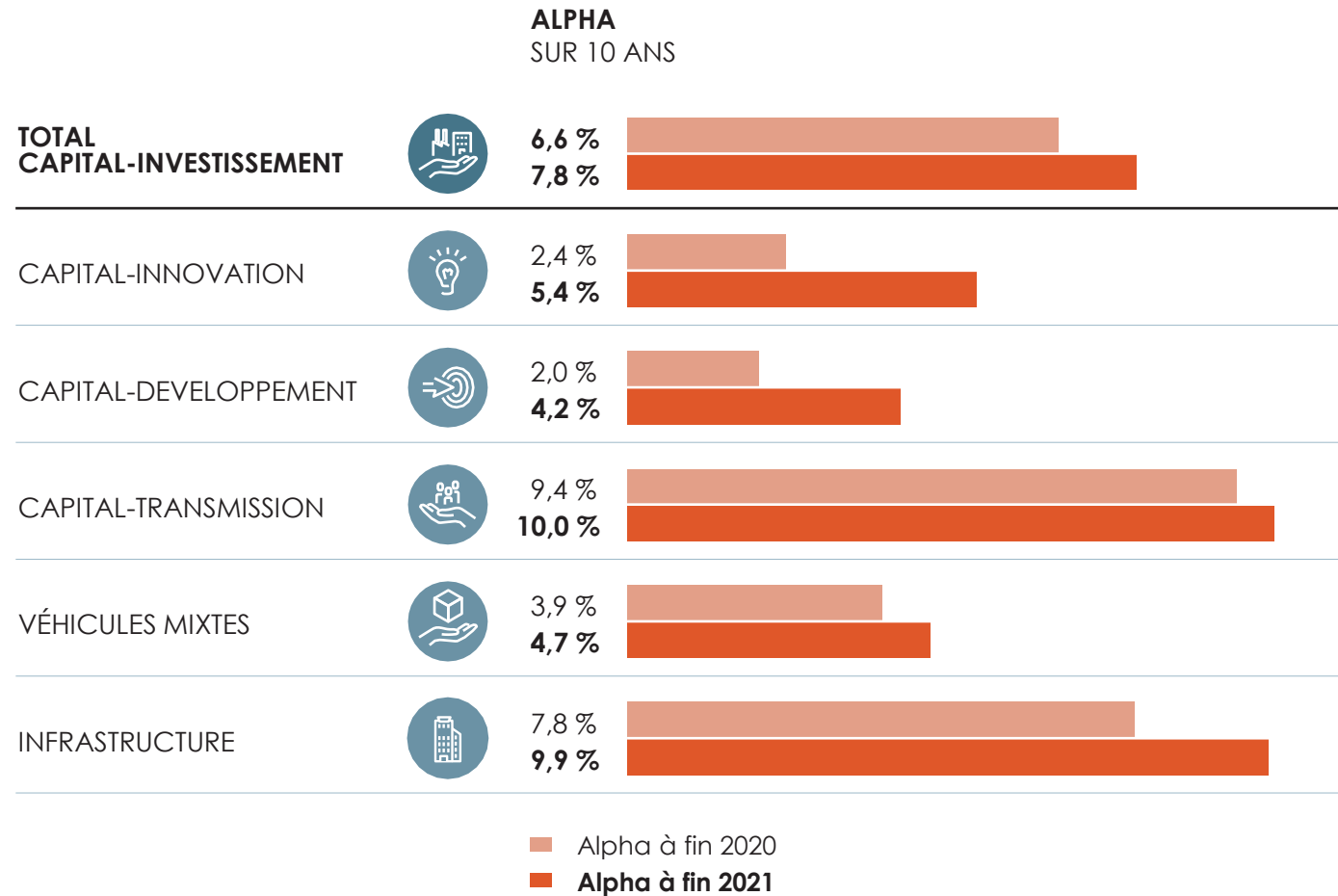


\* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode MJ Hudson Performance Analytics



# ALPHA SUR 15 ANS PAR SEGMENT DE MARCHÉ

SURPERFORMANCE  
DU CI FRANÇAIS  
À FIN 2021



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