

| 2019 |

SURPERFORMANCE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT FRANÇAIS À FIN 2019

3^{ème} édition
24 juin 2020



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

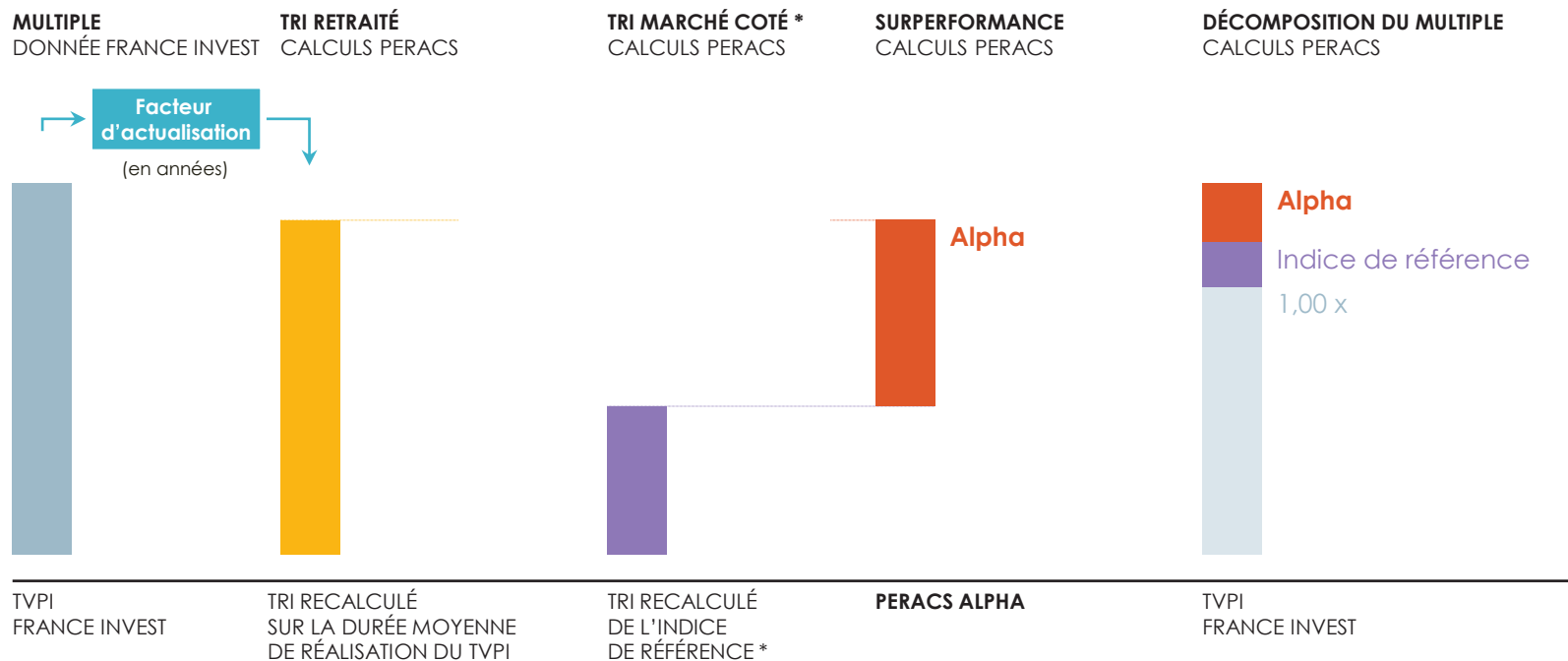
- ✓ **Apporter un regard nouveau sur les performances** de l'industrie au regard de ses spécificités
- ✓ **Proposer aux membres de France Invest de nouvelles références en matière de benchmark** notamment vis-à-vis des principaux marchés boursiers mondiaux
- ✓ Valoriser cette classe d'actifs auprès d'un 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 PERACS une base de données anonymes sur les performances nettes de ses membres
- ✓ PERACS 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 PERACS



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



* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS

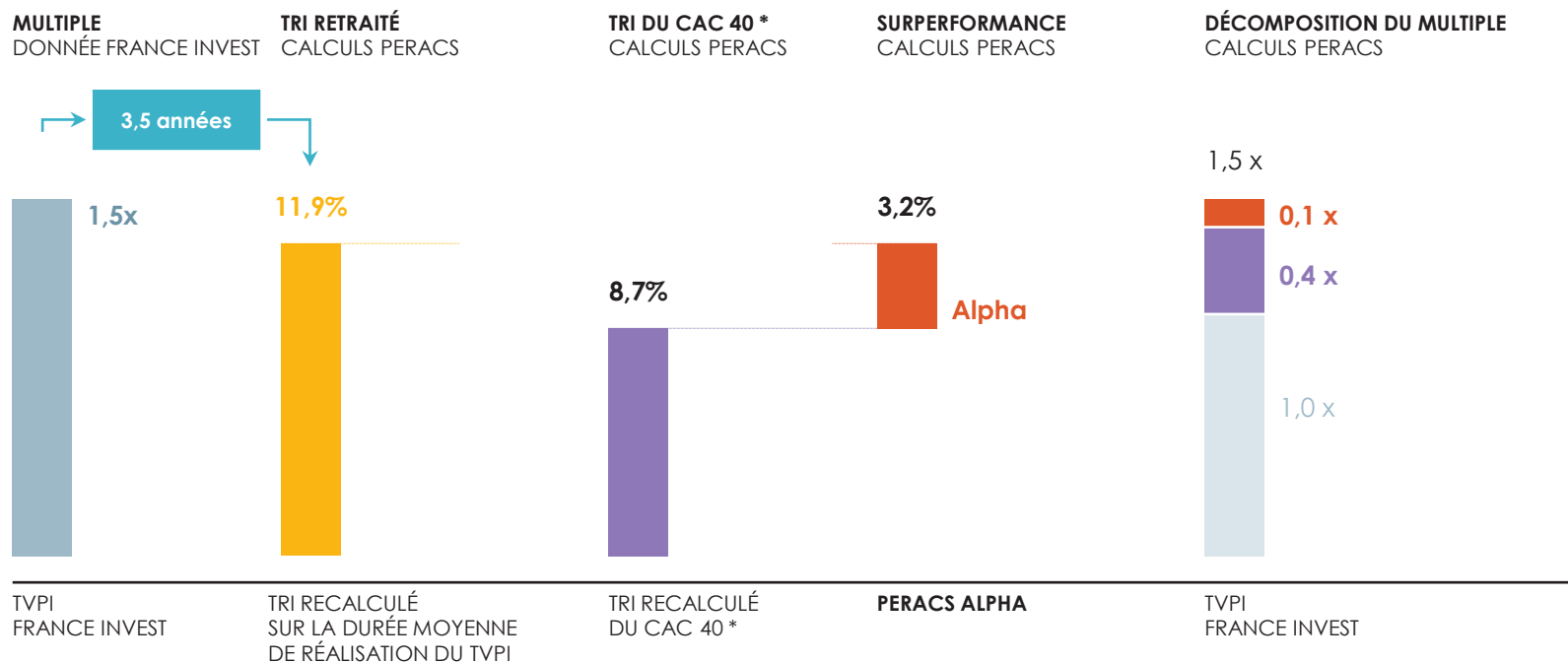
SURPERFORMANCE SUR 10 ANS

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 PERACS



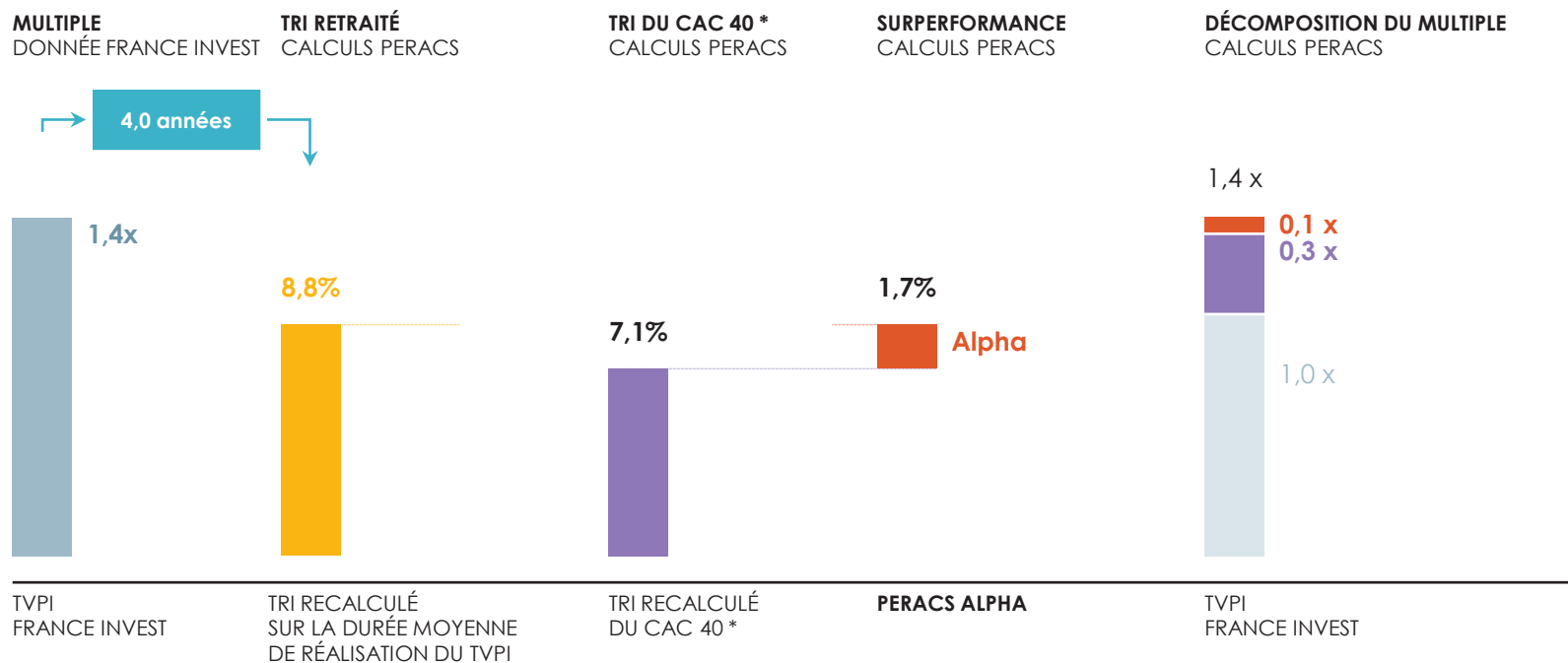
À FIN 2019 - du 31 décembre 2009 au 31 décembre 2019



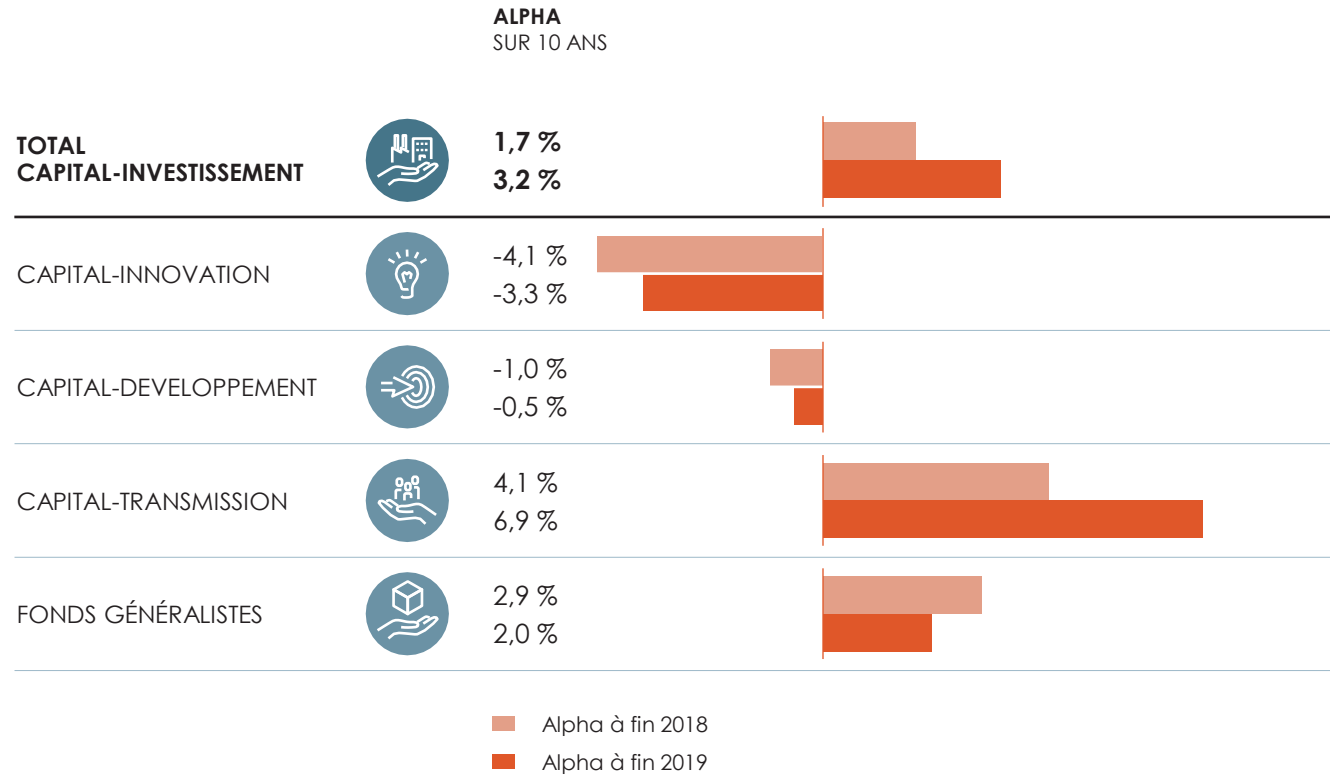
* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS



À FIN 2018 - du 31 décembre 2008 au 31 décembre 2018



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS





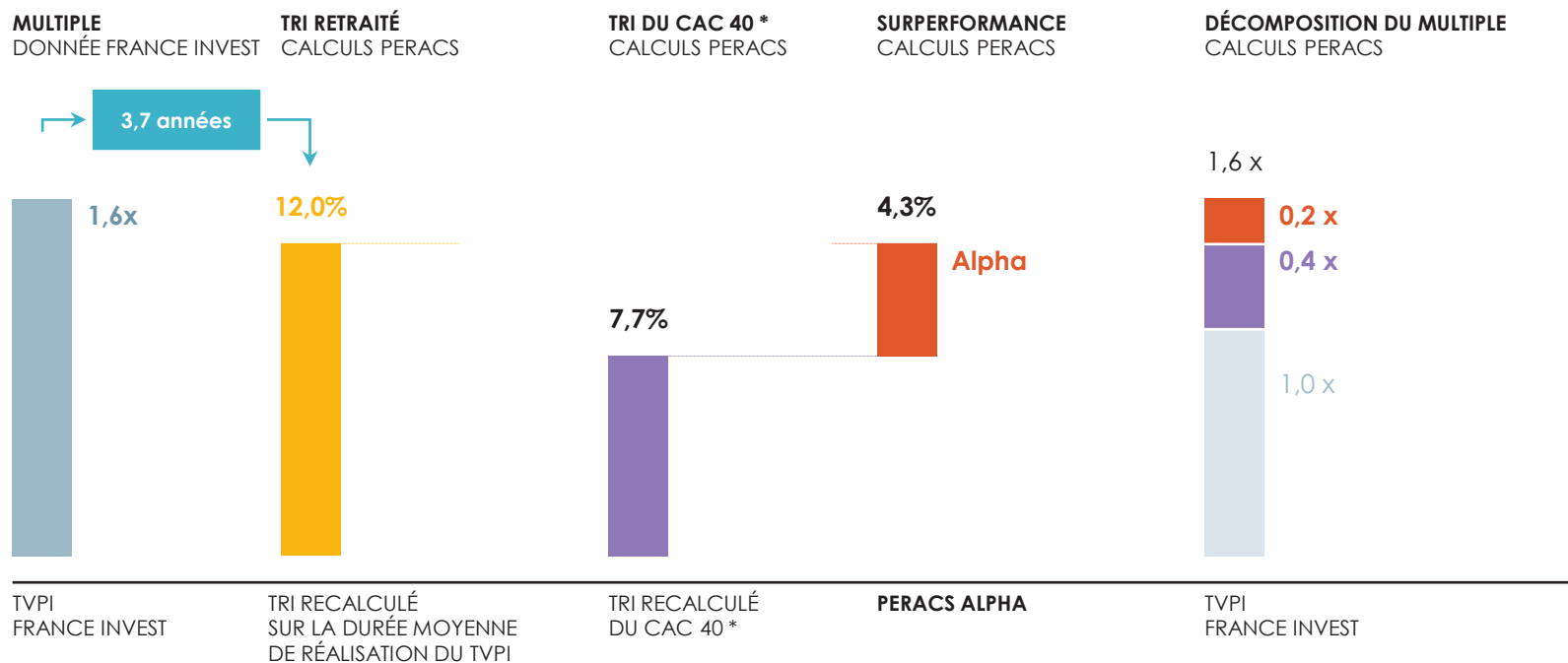
SURPERFORMANCE SUR 15 ANS

À 15 ans, l'alpha du capital-investissement français
est élevé par rapport au CAC 40*.

* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS



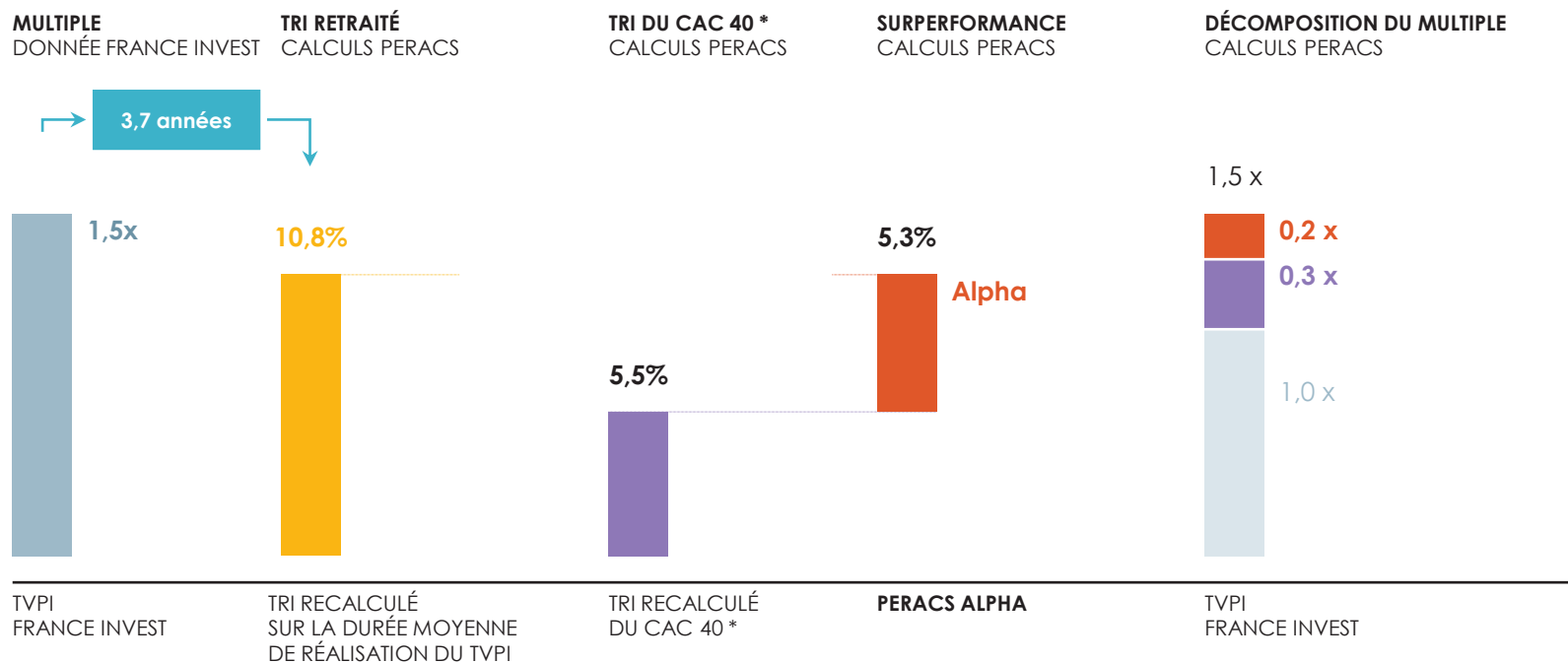
À FIN 2019 - du 31 décembre 2004 au 31 décembre 2019



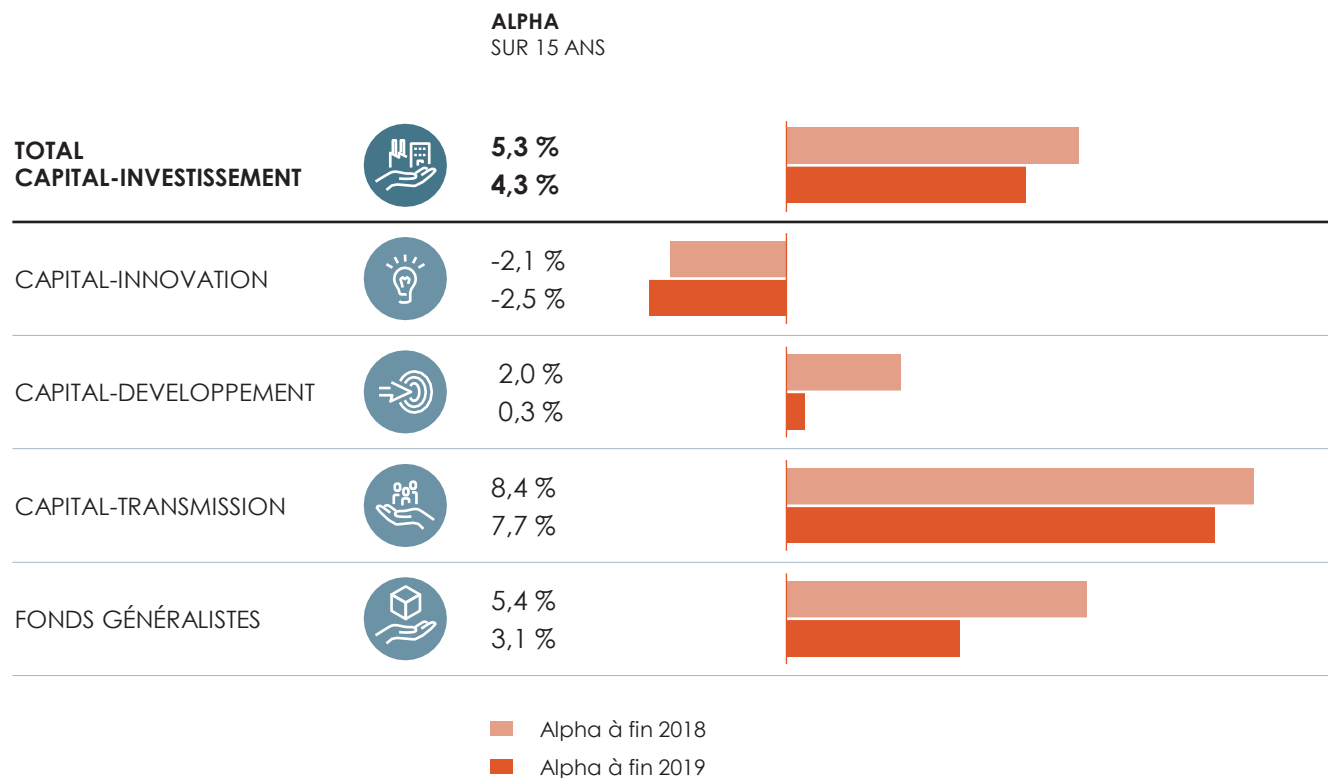
* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS



À FIN 2018 - du 31 décembre 2003 au 31 décembre 2018



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS





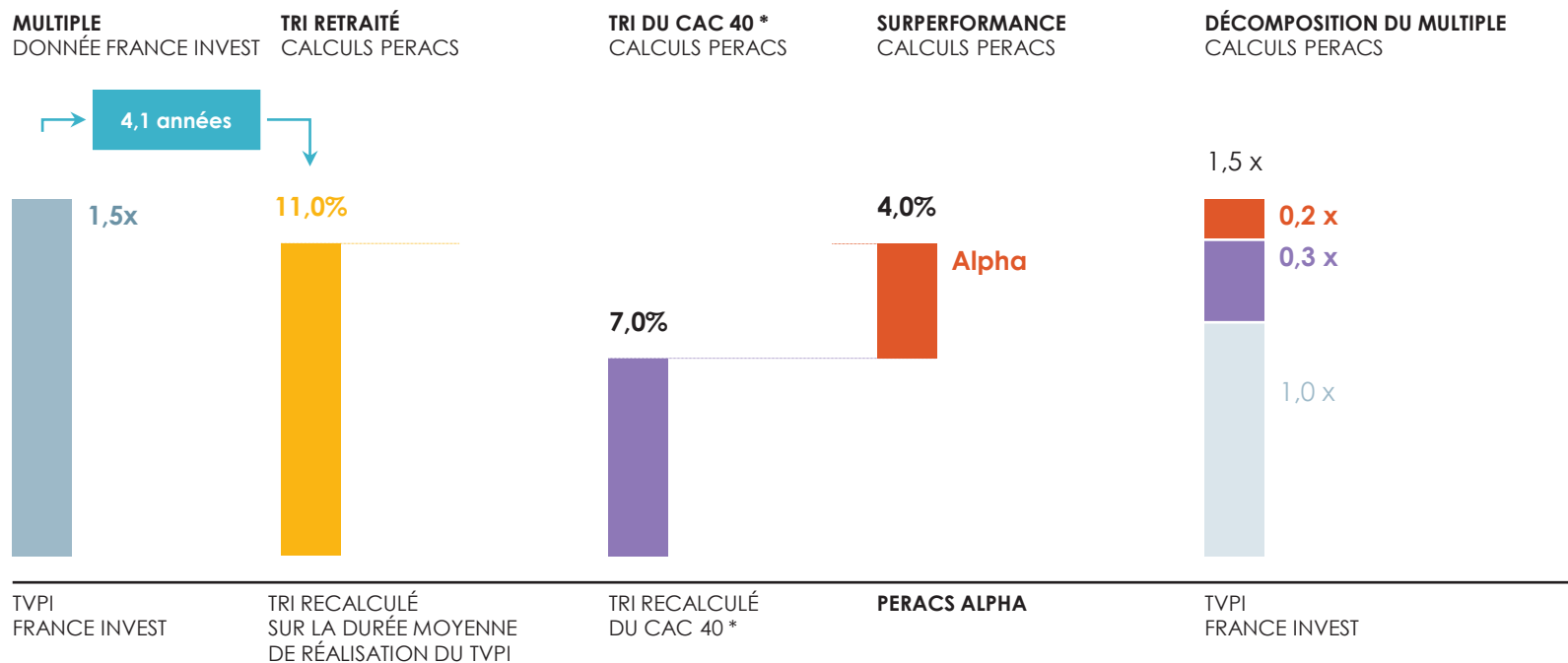
SURPERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE

Sur 30 ans, l'**alpha** du CI français représente **plus de la moitié** des rendements PERACS du CAC 40* (à fin 2019)

* Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS



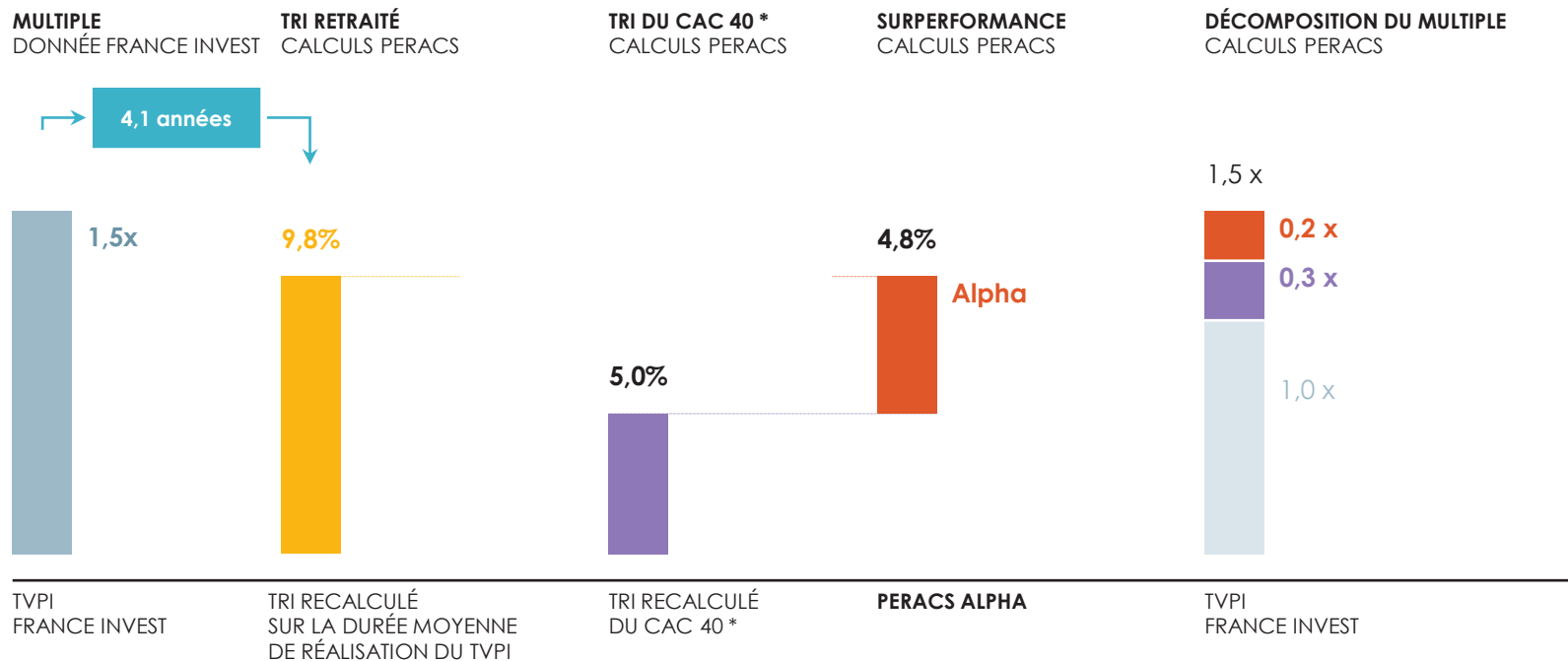
À FIN 2019



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS



À FIN 2018



* Indices utilisés avec dividendes réinvestis - Comparaison réalisée à l'aide de la méthode PERACS

