

3^E ÉDITION

Étude sur l'accès des épargnants au non coté

Avril 2026



Principaux enseignements

Une offre non cotée pour les particuliers encore **récente**, en **forte croissance**, portée par **l'assurance-vie et les fonds *evergreen***.

Des **stratégies multiples** permettant des profils **rendement/risque adaptés** aux épargnants, soutenues par des **outils de gestion dédiés** pour les distributeurs.

Des **rendements solides** et relativement **stables**, reflet d'une **création de valeur maîtrisée** dans une **offre diversifiée**.

L'étude de France Invest sur les fonds investis en non coté ouverts aux particuliers

Périmètre

Fonds destinés aux investisseurs non professionnels ou au grand public (assurance-vie, comptes titres, PEA, plateforme de CGP, feeder), en cours de déploiement ou déjà liquidés.

Méthodologie & Source

L'identification des sociétés de gestion s'est opérée à partir de la base Geco de l'AMF, de la liste des fonds labellisés ELTIF disponible sur le site de l'ESMA, et des informations disponibles publiquement.

Exclusions

Les FIP et les FCPI sont exclus du périmètre. Les données sur leur activité sont déjà disponibles et leur fonctionnement est très différent des fonds destinés au grand public (stratégies plus diversifiées, fonds evergreen, etc.). L'enquête ne couvre pas les fonds accessibles à des investisseurs non professionnels avertis.

46

sociétés de gestion interrogées

72 %

taux de réponse (33 réponses)

113

véhicules couverts dans l'étude

Précisions sur les résultats de l'étude

Sur le périmètre de l'étude

Cette étude ne couvre que les fonds ouverts à des investisseurs non professionnels. Les fonds accessibles aux investisseurs non professionnels avertis ou aux investisseurs professionnels sont exclus de l'analyse. Par ailleurs, les FCPI et les FIP ne sont pas couverts (voir page précédente).

Sur les performances

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sur les résultats

Les fonds accessibles aux particuliers regroupent des catégories juridiques et des méthodes de structuration très diverses. La prise en compte des spécificités des véhicules, de leur âge, et de leur diversité de composition d'actifs est primordiale dans la lecture et l'interprétation des résultats de cette étude.



Caractéristiques des véhicules sous gestion



Une offre récente, en croissance, portée par l'assurance-vie et les fonds *evergreen*

3 064 M€
levés en 2025

La collecte de capitaux **poursuit sa progression** avec une forte dynamique au travers de l'**assurance-vie** (+ 25 % par rapport à 2024).

14,5 Md€
gérés à fin 2025

dont 11,8 Md€ au travers de l'**assurance-vie** : le non coté s'installe dans le principal support d'épargne de long terme des épargnants.

72 %
Poids des fonds *evergreen*
dans les encours sous gestion

Les fonds *evergreen* se présentent comme la **solution adaptée** aux attentes des épargnants et des distributeurs.

3 ans et 7 mois
Âge moyen des fonds

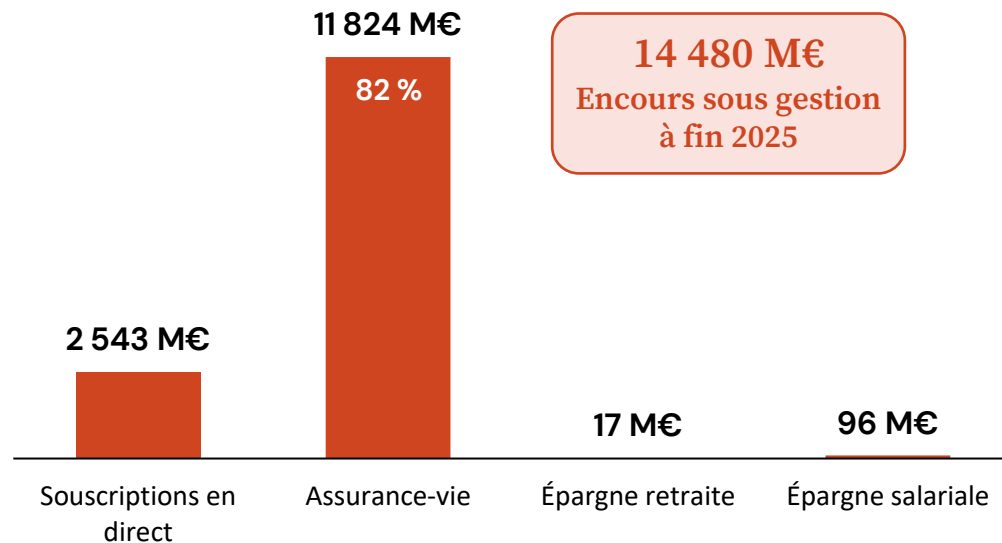
Des fonds globalement **récents** et encore en développement (3,1 ans pour les fonds distribués dans les contrats d'assurance vie).

Levées et encours 2025

Les levées des fonds ouverts aux épargnants particuliers progressent, portées par les souscriptions au travers de l'assurance-vie (+25 %, 86 % des souscriptions).

L'offre de fonds reste un segment relativement jeune : âge moyen de 3 ans et 7 mois et 77 % des fonds créés à partir de 2020 (69 % des encours).

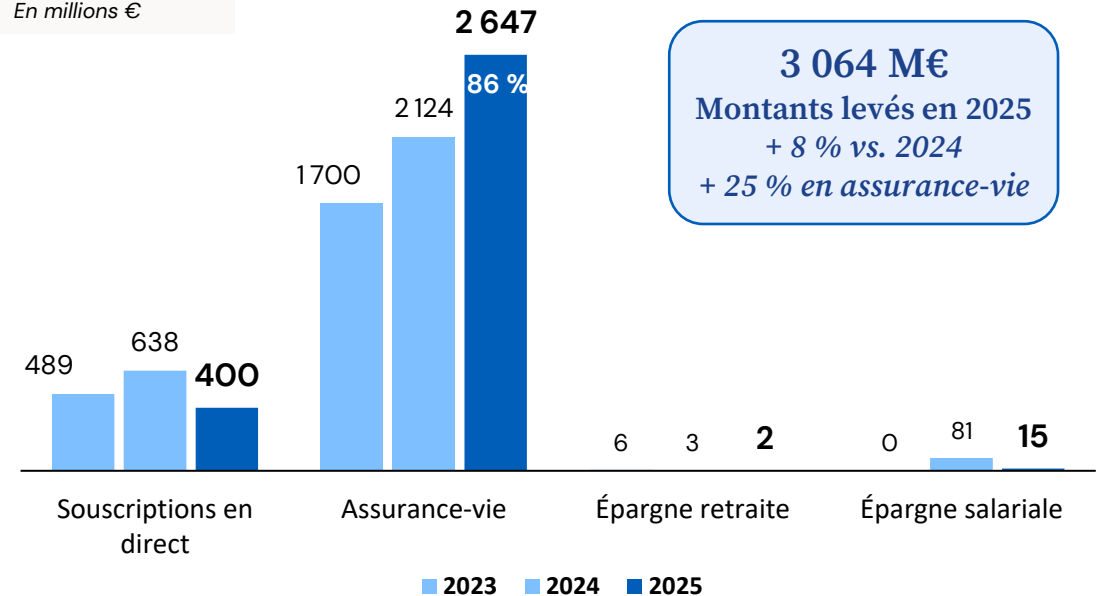
Encours à fin 2025



Les souscriptions via l'épargne retraite ne sont pas toujours identifiables par les répondants. Une part des encours et des levées réalisés via les contrats d'épargne retraite est comptabilisée en assurance-vie sans qu'il ne soit possible de la quantifier.

Levées 2023-2025

En millions €

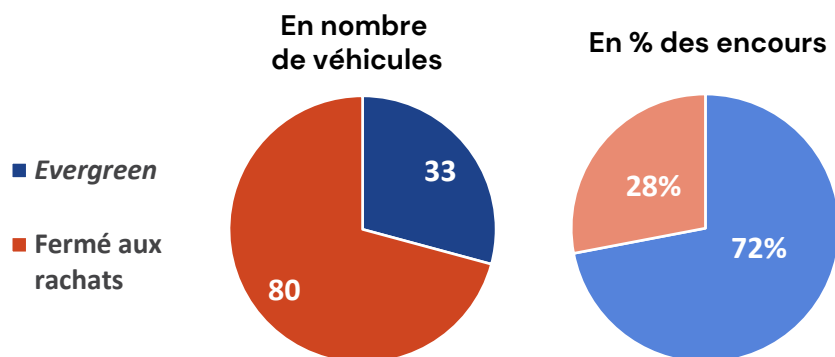


Caractéristiques des véhicules sous gestion

Les fonds *evergreen* concentrent 72 % des encours pour seulement 33 fonds (sur 113) : ils répondent aux contraintes de distributions et attentes des épargnants grâce à des caractéristiques (gestion de la liquidité, des souscriptions et des rachats) adaptées à l'assurance-vie, l'épargne retraite et l'épargne salariale.

Sur les 113 fonds de l'étude, 76 sont référencés en assurance-vie.

Type de véhicules

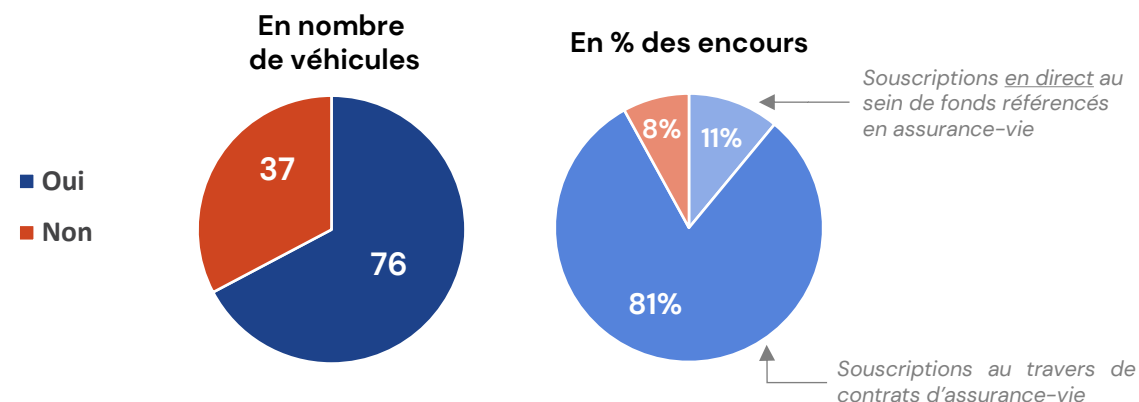


Les fonds evergreen ont une durée de vie de 99 ans. Ils sont ouverts aux rachats de parts par les souscripteurs.

Les fonds fermés aux rachats ont une durée de vie qui varie entre 8 et 10 ans (prorogeable 2 fois).

Contrairement aux fonds fermés aux rachats, les fonds *evergreen* permettent une meilleure gestion de la liquidité pour les gérants et les distributeurs (notamment pour les fonds distribués via l'assurance-vie).

Référencement en assurance-vie



Sur les 113 fonds de l'étude, 76 sont distribués dans des contrats d'assurance-vie.

Ces fonds peuvent être référencés auprès d'un ou plusieurs distributeurs et sur de multiples contrats.

Un segment en croissance, offrant une diversification des stratégies adaptée aux épargnants

Un segment du non coté en développement, parallèle au marché institutionnel, avec une allocation conçue pour les épargnants particuliers.

Des stratégies multiples entre activités directes et indirectes, en dette et en fonds propres, dans des entreprises et des projets d'infrastructure, au sein de fonds diversifiés ou non ;

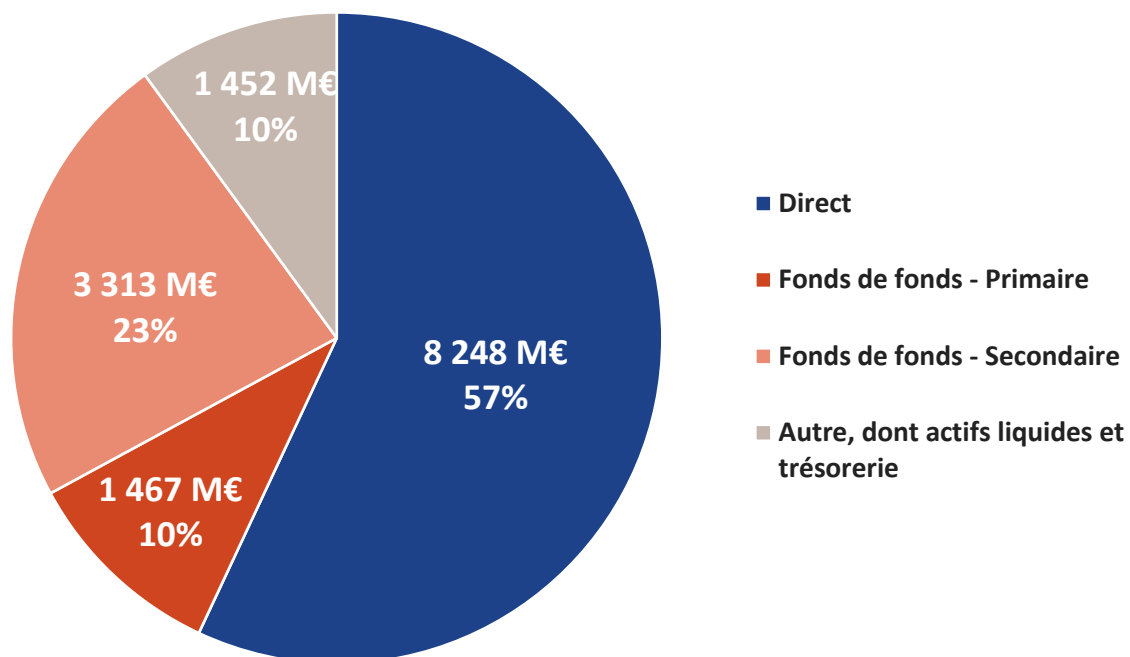
Les fonds d'*equity* direct ne représentent que 16 % du marché ; les stratégies de fonds de fonds, de dette privée et d'infrastructure sont nombreuses (profil rendement / risque adapté aux particuliers).

Des liquidités qui représentent 10 % des encours, pour répondre aux possibilités de rachats dans le cas des fonds *evergreen*.

Allocation des encours sous gestion

L'allocation de l'encours global des fonds destinés au grand public est très diversifiée entre investissements en direct (qui représentent 57 % des investissements réalisés), fonds de fonds (primaires ou secondaires) et actifs liquides (y compris trésorerie).

Répartition à 100 % des encours sous gestion à fin 2025



Voir annexe page 29 pour plus de détails

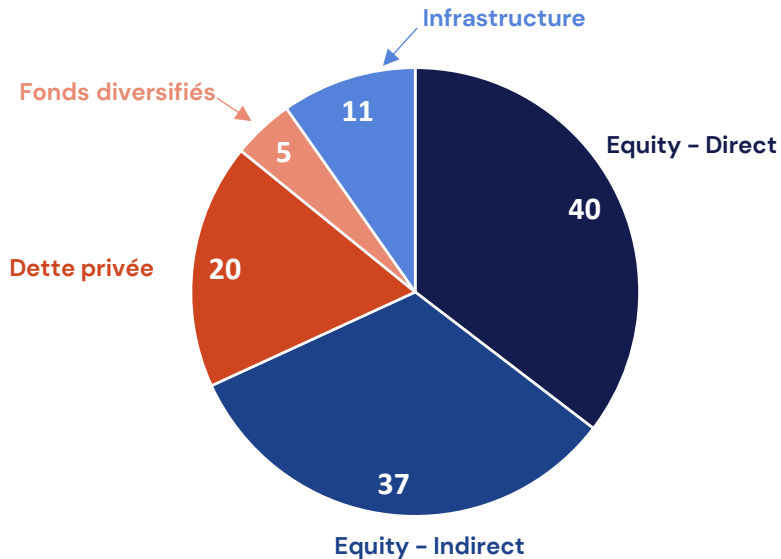
10 %
Poids des actifs liquides et la trésorerie dans les encours.
Cette part s'élève à 12 % pour les fonds evergreen.

Stratégie des véhicules sous gestion

La stratégie des fonds se répartit entre activité en *equity* directe ou indirecte, en dette privée, dans des actifs d'infrastructures ou au travers d'un mix de ces segments (fonds diversifiés)

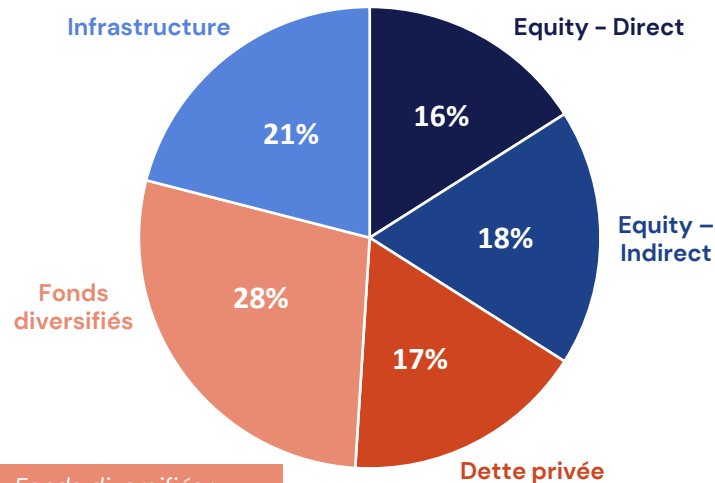
Ci-dessous, les fonds ont été classés selon leur stratégie principale.

Répartition des 113 véhicules par stratégie



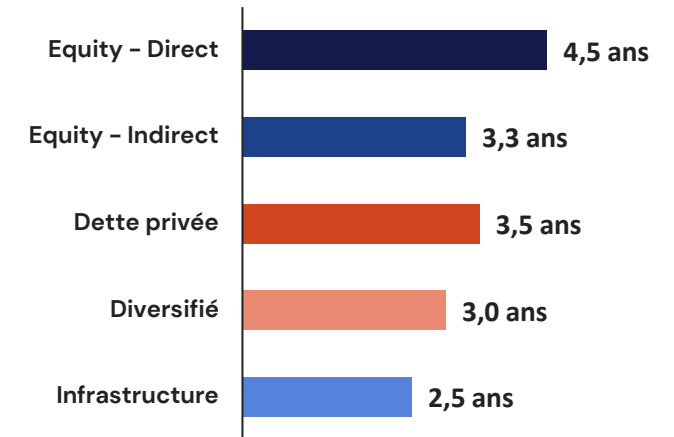
Voir annexe page 30 pour plus de détails

Répartition des encours sous gestion par stratégie



Fonds diversifiés :
• 35% en equity
• 55% en dette privée
• En direct et indirect

Âge moyen des véhicules par stratégie



Un impact économique concret

>30 000

entreprises et projets d'infrastructure accompagnés

Données brutes	Total	En moyenne par fonds
En France	8 430	75
En Europe	11 186	99
Dans le reste du monde	12 821	113
Total	32 437	287

Données corrigées de 6 fonds aux valeurs extrêmes	Total	En moyenne par fonds
En France	4 029	38
En Europe	2 069	19
Dans le reste du monde	1 172	11
Total	7 270	68

Précision : Des doublons existent puisque plusieurs fonds peuvent investir dans la même entreprise ou dans le même fonds (dans le cas des stratégies de fonds de fonds).



Mesure des rendements



Des rendements solides et relativement stables, reflet d'une création de valeur maîtrisée et d'une offre diversifiée

Un rendement cumulé de 30 % à fin 2025, avec un **taux de rendement annuel moyen de 5,4 %**, en ligne avec 2024.

Les fonds *evergreen* affichent des rendements annuels moyens de **6 %**, avec une **faible dispersion** et **aucune performance négative**.

Bien que certains fonds puissent être affectés par un **contexte économique plus compliqué**, les rendements sont **proches des objectifs annoncés par les gérants**.

Un segment encore **jeune**, avec une **création de valeur progressive**, offrant des rendements **proches et relativement stables selon les stratégies**.

Méthodologie

Périmètre

Tous les fonds qui ont des parts ouvertes à la souscription pour les clients non professionnels sont pris en compte, qu'ils investissent :

- en direct
- au travers de l'assurance-vie (y compris en représentation d'unités de compte).

Le rendement est calculé au niveau des fonds en tenant uniquement compte des parts à destination des clients non professionnels. Le rendement est calculé par la variation des valeurs liquidatives annuelles des fonds, en tenant compte des distributions. Ces rendements sont donc nets de frais de gestion.

70 véhicules sont pris en compte, créés entre 2013 et 2023.

Exclusion : Les fonds créés en 2024 et 2025 sont exclus de l'analyse pour ne garder que les fonds matures (en conformité avec l'étude France Invest / EY sur la performance des fonds professionnels de capital-investissement français)

Comparaison 2024 – 2025 : la comparaison entre 2024 et 2025 s'effectue à périmètre comparable de véhicules.

Calcul des rendements

Les rendements sont calculés par l'évolution des **valeurs liquidatives** (VL) en tenant compte des **distributions intermédiaires**.

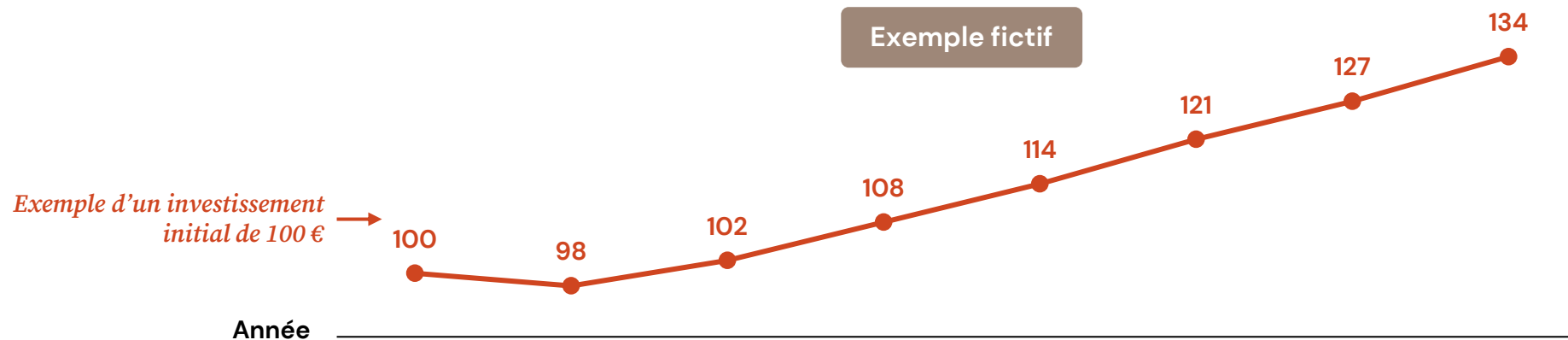
Le calcul des rendements est **pondéré** par l'encours des fonds.

Indicateurs

Plusieurs indicateurs sont utilisés pour calculer les rendements : **voir slide suivante**

Le calcul des rendements

Il existe plusieurs indicateurs de rendements d'un fonds ouvert aux particuliers, notamment pour les fonds *evergreen*. Ci-contre, un aperçu fictif de l'évolution de la valeur des parts d'un fonds et le calcul des rendements.



Année	0	1	2	3	4	5	6	7
Rendement annuel	0 %	-2,0 %	4,1 %	5,9 %	5,6 %	6,1 %	5,0 %	5,5 %
Taux de rendement annuel moyen	Taux de rendement obtenu en moyenne chaque année sur la durée d'un investissement.							4,3 % par an
Multiple	Rapport entre l'investissement initial et la VL au 31/12 de l'année N (ainsi que les distributions ayant pu intervenir entretemps). Cet indicateur ne tient pas compte de l'effet temps.							1,34x
Rendement cumulé	Taux de rendement cumulé entre l'investissement initial et la VL au 31/12 de l'année N (ainsi que les distributions ayant pu intervenir entretemps). Cet indicateur ne tient pas compte de l'effet temps.							34,0 %

La courbe en J

Ce graphique représente la courbe en J, c'est-à-dire l'évolution de la valeur liquidative d'un fonds.

En début de vie, la valeur du fonds se dégrade avant de se revaloriser (si la valeur des investissements réalisés progresse).

Cette perte de valeur initiale est liée à la constitution du portefeuille et aux frais initiaux qui ne sont pas encore compensés par la création de valeur des investissements.

Rendements globaux

À fin 2025, les fonds affichaient un rendement cumulé de 30 %, en hausse par rapport à 2024. Néanmoins, le rendement annuel moyen pondéré diminue légèrement de 5,6 % à 5,4 %. Cela s'explique en partie par des ajustements de certains fonds, touchés par un contexte économique complexe et incertain.

Les seuls fonds distribués en assurance-vie affichent des rendements légèrement supérieurs.

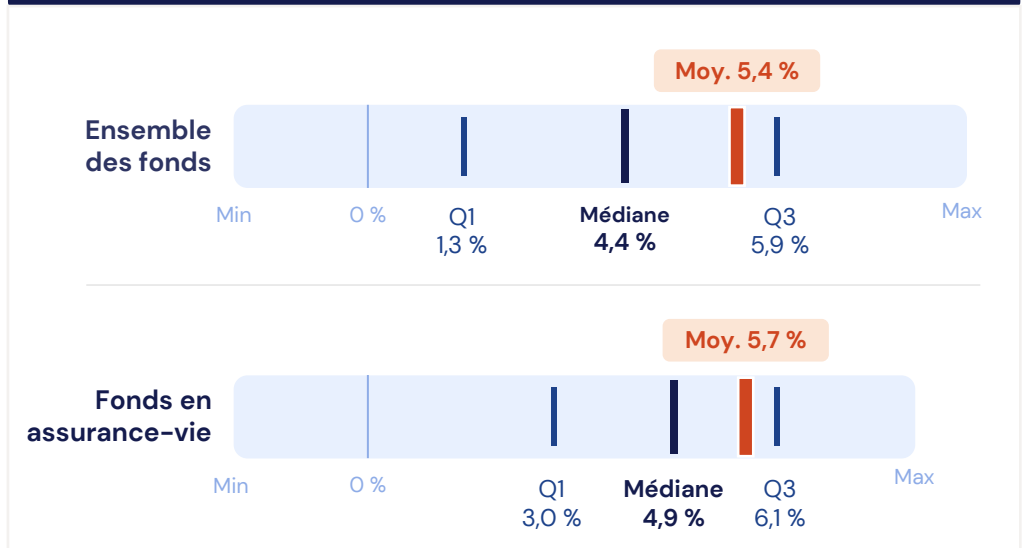
Rendements à fin 2025 - Millésimes 2013 - 2023

Depuis la création du véhicule Nets de frais* Pondéré par les encours	Ensemble des fonds		Dont, fonds distribués en assurance-vie**	
	2025	2024	2025	2024
Année	2025	2024	2025	2024
Taux de rendement annuel moyen	5,4 %	5,6 %	5,7 %	5,9 %
Multiple	1,30x	1,25x	1,32x	1,27x
Rendement cumulé	30,1 %	25,3 %	31,5 %	26,5 %
Nombre de fonds	70	70	49	49

* Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant, des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.

** Les fonds distribués via l'assurance-vie les plus anciens de l'enquête sont datés de 2016. Seul le rendement des parts souscrites via l'assurance-vie a été pris en compte

Répartition par quartiles des rendements annuels moyens



Les rendements restent proches des objectifs annoncés par les gérants : entre 6 % et 9 % en moyenne par an.

Rendement - Fonds fermés et fonds *evergreen*

Les fonds *evergreen*, qui concentrent 85 % des encours, affichent des rendements annuels moyens qui s'ancrent aux alentours de 6 % à fin 2025, avec une faible dispersion des indicateurs et aucun fonds ayant un rendement négatif.

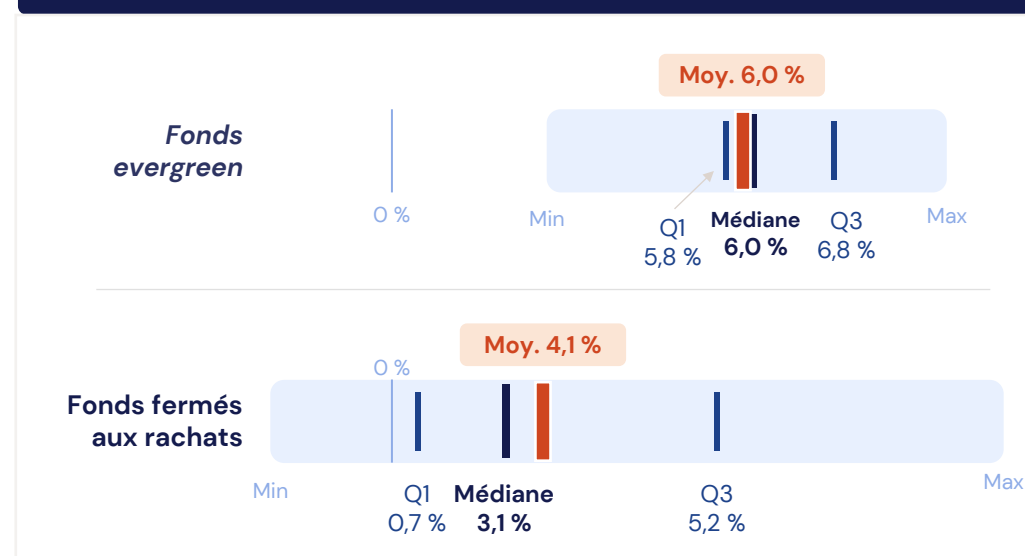
Rendements à fin 2025 - Millésimes 2013 - 2023

Depuis la création du véhicule Nets de frais* Pondéré par les encours des fonds	Fonds <i>evergreen</i> **		Fonds fermés	
	2025	2024	2025	2024
Année	2025	2024	2025	2024
Taux de rendement annuel moyen	6,0 %	5,9 %	4,1 %	4,9 %
Multiple	1,35x	1,29x	1,19x	1,18x
Rendement cumulé	35,4 %	29,1 %	18,8 %	18,0 %
Nombre de fonds	15	15	55	55
Âge moy.	5,4 ans	4,4 ans	5,5 ans	4,5 ans
Poids des encours	85 %	82 %	15 %	18 %

* Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.

** Fonds dont la durée de vie est de 99 ans.

Répartition par quartiles des rendements annuels moyens



Rendements par stratégie

Les taux de rendement entre les différentes stratégies sont proches de la moyenne (5,4 % tous fonds confondus, 5,7 % pour les fonds en assurance-vie uniquement).

Rendements à fin 2025 – Millésimes 2013 – 2023

Depuis la création du véhicule* Nets de frais** Pondéré par les encours des fonds	Tous fonds confondus			Dont fonds distribués en assurance-vie uniquement *		
	Taux de croissance annuel moyen	Nombre de fonds	Âge moy.	Taux de croissance annuel moyen	Nombre de fonds	Âge moy.
Equity – Direct	4,8 %	25 (16% des encours)	5,2 ans	6,1 %	15 (13% des encours)	4,3 ans
Equity – Indirect	4,7 %	26 (18% des encours)	4,4 ans	4,9 %	20 (17% des encours)	4,1 ans
Dette privée	4,4 %	10 (12% des encours)	5,3 ans	4,6 %	6 (12% des encours)	4,5 ans
Infrastructure	6,0 %	7 (23% des encours)	3,7 ans	6,0 %	6 (25% des encours)	4,0 ans
Stratégie diversifiée	6,2 %	2 (30% des encours)	6,0 ans	6,2 %	2 (32% des encours)	6,0 ans

* Les fonds distribués via les contrats d'assurance les plus anciens de l'enquête sont datés de 2016. Seul le rendement des parts souscrites via l'assurance-vie a été pris en compte

** Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant, des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.



Indicateurs de frais



Synthèse

Des frais moyens réellement appliqués inférieurs aux frais maximum figurant dans les documents commerciaux et les règlements.

Des frais variables selon les stratégies, s'établissant hors frais de rétrocession **entre 2,09 % et 2,52 % par an.**

Description des frais annuels

Les frais annuels maximums tels que prévus par les règlements s'élèvent à 2,92 %.
Néanmoins, les frais réellement appliqués en 2025 s'élèvent à 2,47 %.

	Frais maximums issus des règlements	Nombre de fonds
Droits d'entrée	4,28 %* (0,50 % en annualisé)	61
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	2,36 %	83
➤ Dont rétrocession au distributeur	0,99 %**	79
Frais de constitution	0,14 %	18
Frais non récurrents de gestion et de fonctionnement	0,27 %	64
Frais de gestion indirects	0,60 %	77

Frais annuels maximums
2,96 %
(83 fonds)

2,47 % de frais globaux réellement appliqués en 2025

Parmi les 83 fonds pour lesquels des données sur les frais sont disponibles, la collecte de données a permis d'obtenir les frais globaux effectivement appliqués en 2025 pour 47 d'entre eux.

Cumul des frais récurrents de gestion et de fonctionnement, frais de constitution, frais non récurrents et frais de gestion indirects

* En règle générale, les droits d'entrée viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur.

** Des rétrocessions ne sont prévues que dans les fonds faisant appel à un distributeur.

Description des frais par stratégie

La répartition des frais varie selon la stratégie des fonds.

Frais annuels <u>maximum</u>	Equity - Direct	Equity – Indirect	Dette privée	Infrastructure	Fonds diversifiés
Droits d'entrée	3,93 % (0,45 % en annualisé)	4,50 % (0,53 % en annualisé)	4,88 % (0,54 % en annualisé)	4,50 % (0,56 % en annualisé)	3,80 % (0,46 % en annualisé)
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	2,65%	2,11%	2,83%	2,02%	1,74%
➤ <i>Dont rétrocession au distributeur</i>	0,96%	1,00%	1,08%	0,83%	1,04%
Frais de constitution	0,11%	0,05%	0,32%	0,22%	0,06%
Frais non récurrents de gestion et de fonctionnement	0,34%	0,20%	0,25%	0,52%	0,14%
Frais de gestion indirects	0,12%	1,23%	0,16%	0,19%	0,97%
TOTAL	3,08%	2,85%	3,42%	2,81%	2,33%
TOTAL – hors rétrocession au distributeur	2,12%	1,85%	2,34%	1,98%	1,29%



Annexes

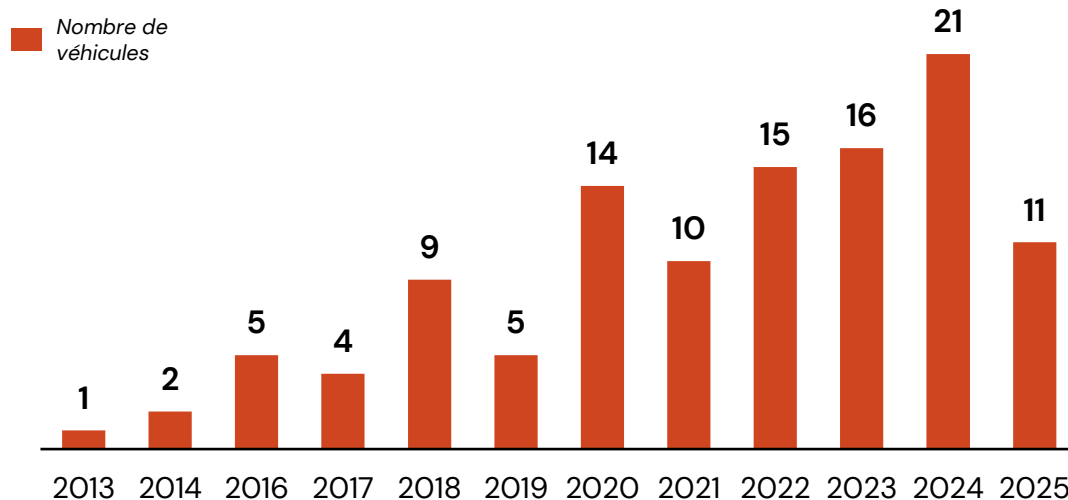


Nombre et taille des véhicules sous gestion

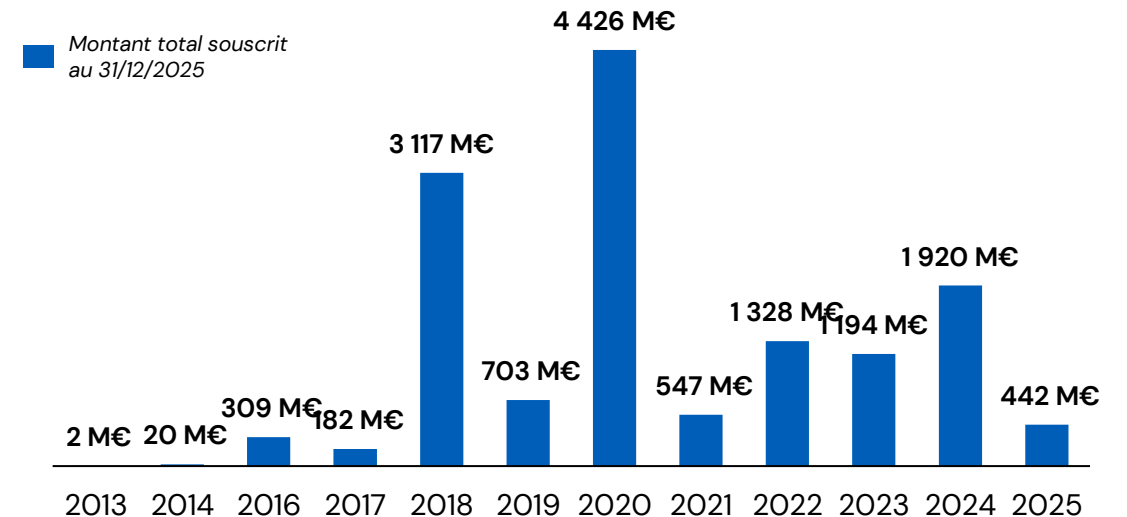
Les fonds dédiés aux investisseurs non professionnels ont connu leur essor à partir de 2020 : ces derniers représentent 77 % du nombre de fonds de l'étude et 69 % des montants souscrits.

Ces fonds ont une ancienneté de 3 ans et 7 mois en moyenne.

Répartition des véhicules par année de constitution



Montant cumulé de la collecte au 31/12/2025 par année de constitution

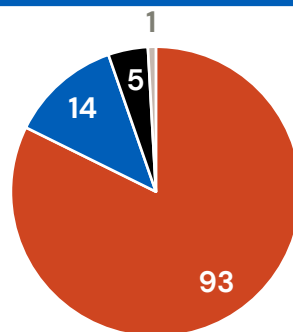


Caractéristiques des véhicules sous gestion

Les fonds à destination des investisseurs non professionnels sont essentiellement des FCPR. La quasi-totalité des fonds appelle la totalité des capitaux souscrits en une seule fois (au moment de la souscription).

Forme juridique des véhicules

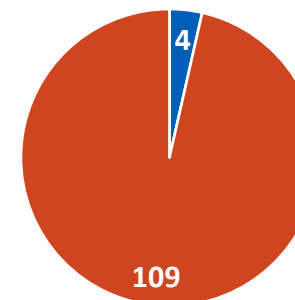
- FCPR
- FIA
- Autre FIA
- Véhicule étranger



L'étude couvre 113 véhicules ayant des parts pouvant être souscrites par des investisseurs non professionnels en direct ou *via l'assurance-vie*.

Libération des engagements

- Libération progressive
- Totale



La libération progressive correspond à la libération progressive des souscriptions au fur et à mesure des appels effectués par le fonds

La libération totale des souscriptions signifie que celles-ci sont entièrement libérées au moment de la souscription par l'investisseur.

La libération progressive des engagements permet d'optimiser les rendements en n'appelant pas auprès des investisseurs les capitaux qui ne sont pas investis immédiatement.

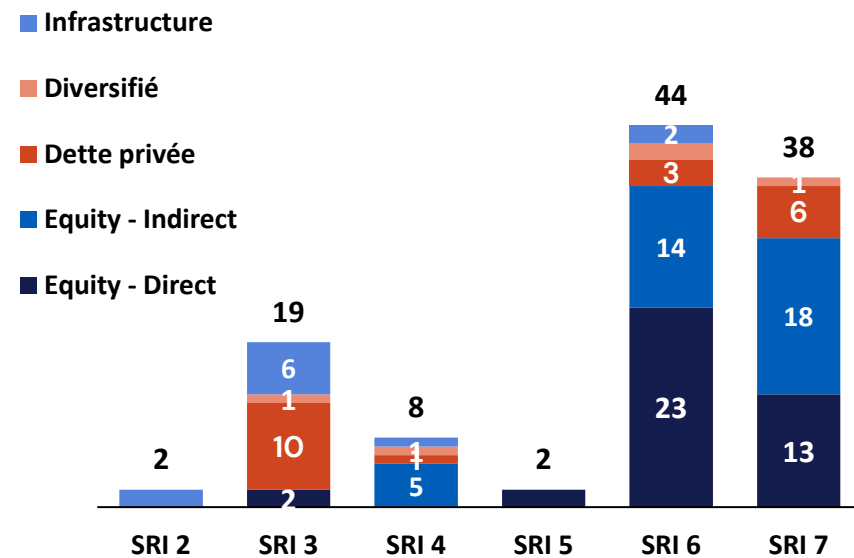
Néanmoins, cette pratique demande une gestion de trésorerie complexe qui est peu adaptée aux investisseurs non professionnels. C'est pourquoi la quasi-totalité des fonds proposés à ce type d'investisseurs appelle la totalité des capitaux souscrits en une seule fois

Caractéristiques des véhicules sous gestion

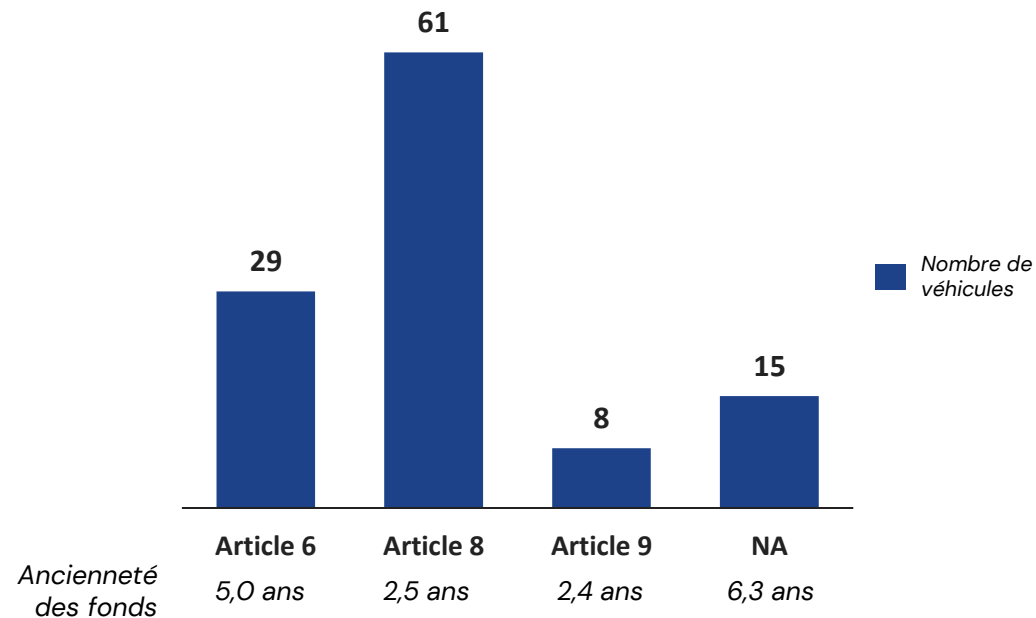
Le niveau de risque des fonds (représenté par le SRI) est variable selon la stratégie des fonds (*equity* vs. dette privée vs. stratégie diversifiée), bien qu'une grande majorité comporte un SRI 6 ou 7.

La répartition des fonds selon leur classification SFDR montre que 61 % des véhicules sont classés articles 8 ou 9. Ces fonds sont jeunes et leur proportion devrait être amenée à grandir.

SRI (Synthetic Risk Indicator)



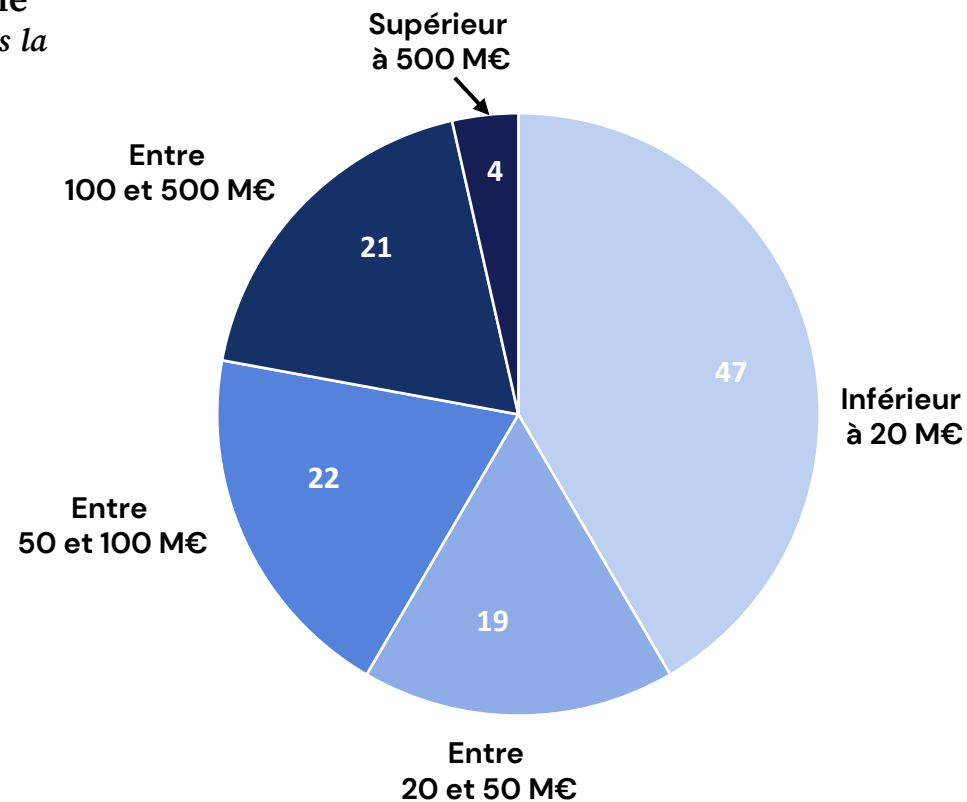
Classification SFDR



Répartition des véhicules par taille

Sur les 113 véhicules de l'étude, 66 ont une taille inférieure à 50 M€ à fin 2025.

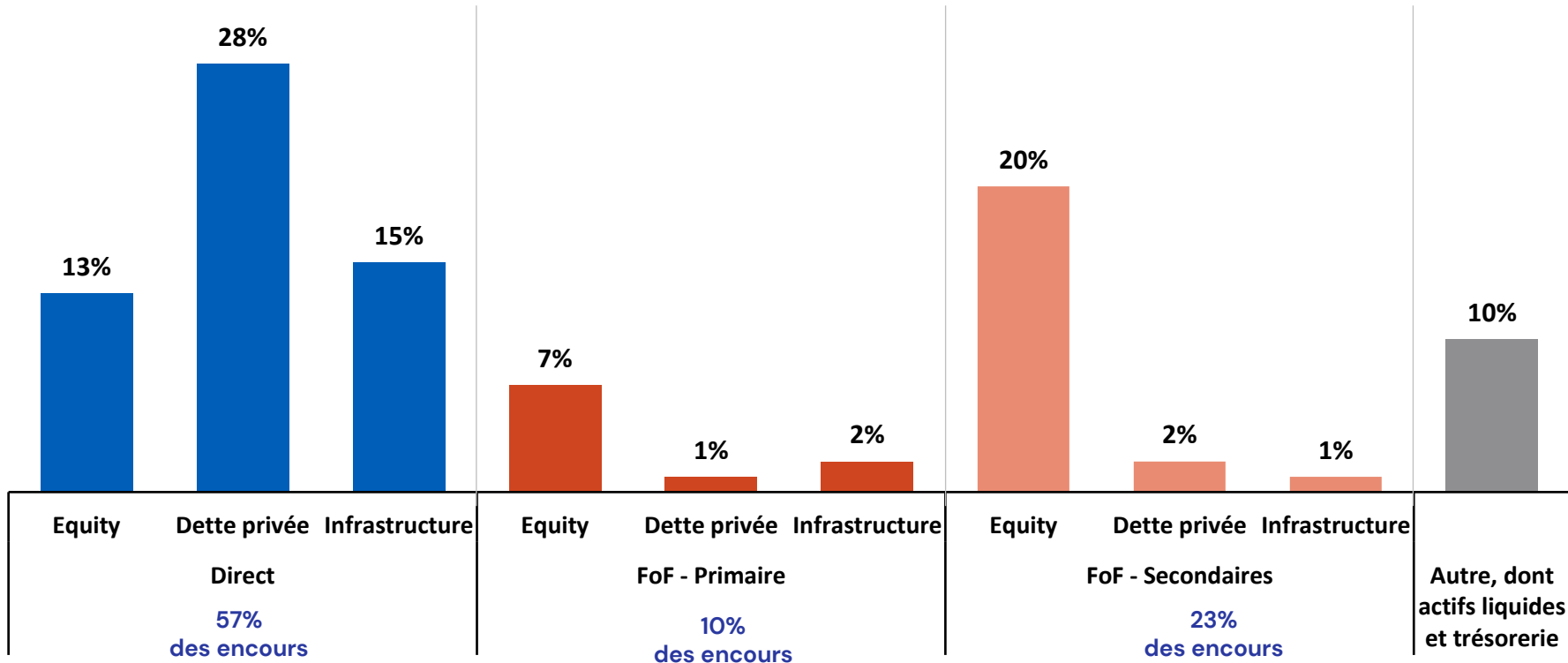
Répartition des 113 véhicules par taille
(montant total souscrit au 31/12/2025 depuis la
création de chaque véhicule)



Allocation des encours sous gestion

La décomposition des investissements montre la diversification des activités en direct entre *equity*, dette privée et infrastructure.

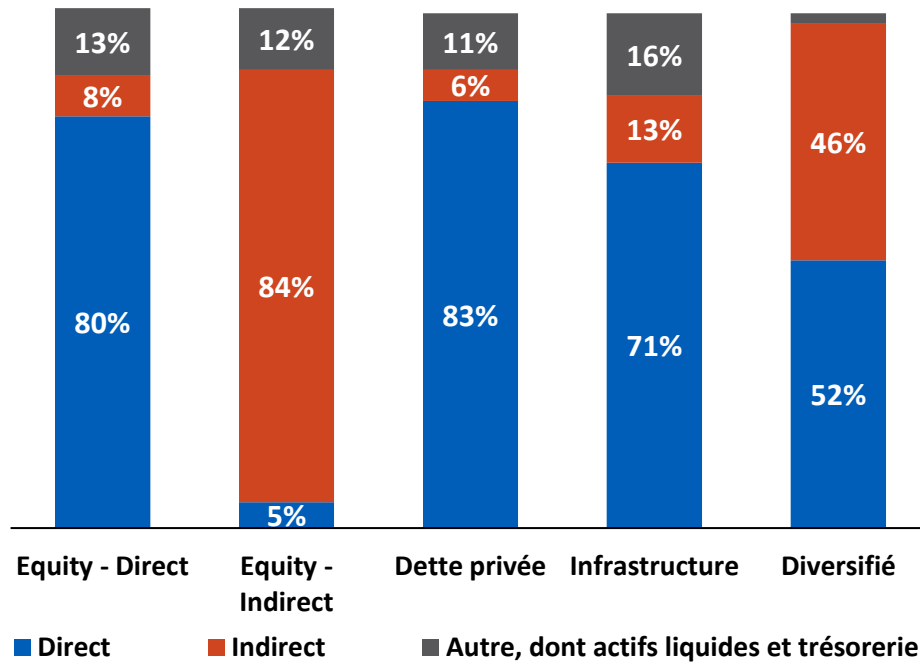
En fonds de fonds primaires et secondaires, les investissements se tournent davantage vers des activités en *equity* en proposant un couple rendement/risque plus équilibré que pour des investissements en direct.



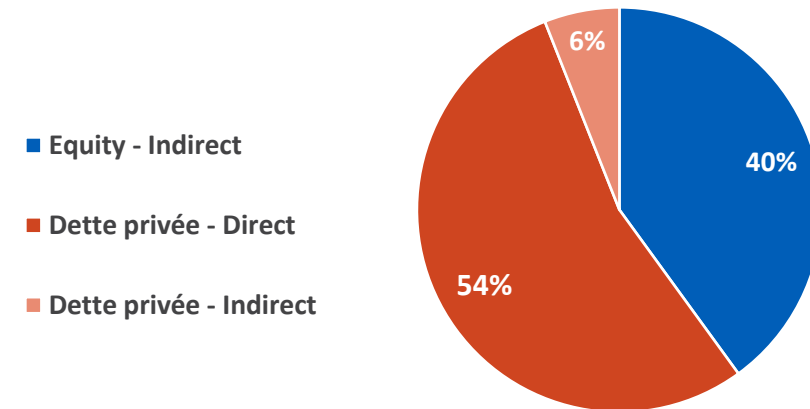
Stratégie des véhicules sous gestion

Les activités en direct et en indirect sont très variables au sein de chaque stratégie. Le poids des actifs liquides et de la trésorerie est non négligeable.

Répartition des encours entre les activités directes et indirectes par stratégie



Répartition des encours pour les seuls fonds diversifiés



Stratégie des véhicules sous gestion (Fonds distribués en assurance-vie uniquement)

Stratégie des véhicules sous gestion (Fonds référencés en assurance-vie)

Les fonds ont été classés selon la stratégie principale (equity, dette privée, infrastructure, stratégie diversifiée)	Nombre de fonds	En % des encours	Âge moyen	Pondération en encours			
				Direct	Indirect	Autre, dont actifs liquides et trésorerie	
Fonds en assurance-vie uniquement*	Equity – Direct	18	13 %	4,3 ans	72 %	10 %	18 %
	Equity – Indirect	20	17 %	4,1 ans	4 %	83 %	14 %
	Dette privée	6	12 %	4,5 ans	96 %		4 %
	Infrastructure	6	25 %	4,0 ans	74 %	11 %	16 %
	Stratégie diversifiée	2	32 %	6,0 ans	55 %	45 %	

* Les fonds distribués via l'assurance les plus anciens de l'enquête sont datés de 2016. Seul le rendement des parts souscrites via l'assurance-vie a été pris en compte

** Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant, des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.

Comparaison avec les fonds professionnels par millésime

Les multiples des fonds non professionnels sont alignés avec les multiples des fonds professionnels (qui n'incluent pas de frais de distribution dans leur calcul).

Taux de rendement annuel moyen par millésime

Rendements à fin 2025 depuis la création du véhicule * Nets de frais	Taux de rendement annuel fonds « <i>retails</i> » (inc. frais de distribution)		Taux de rendement annuel Fonds professionnels ** (À fin 2024)
	Tous fonds	dont fonds en assurance-vie	
2016	5,7 %	5,2 %	5,2%
2017	5,5 %	5,5 %	5,4%
2018	6,1 %	6,2 %	4,5%
2019	1,8 %	3,0 %	6,2%
2020	5,3 %	5,3 %	5,4%
2021	5,9 %	6,0 %	3,0%
2022	5,0 %	5,6 %	2,7%
2023	6,0 %	6,2 %	ND
Millésimes 2016-2023	5,4 %	5,7 %	4,7%

* Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.

** Les rendements des fonds professionnels ne concernent que ceux de fonds d'equity en direct

Multiple par millésime

Rendements à fin 2025 depuis la création du véhicule * Nets de frais	Multiple fonds « <i>retails</i> » (inc. frais de distribution)		Multiple Fonds professionnels ** (À fin 2024)
	Tous fonds	dont fonds en assurance-vie	
2016	1,68x	1,58x	1,57x
2017	1,54x	1,54x	1,52x
2018	1,51x	1,52x	1,36x
2019	1,12x	1,20x	1,43x
2020	1,28x	1,28x	1,30x
2021	1,21x	1,22x	1,13x
2022	1,16x	1,18x	1,08x
2023	1,13x	1,13x	ND
Millésimes 2016-2023	1,30x	1,32x	1,34x

* Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.

Mesure des rendements par millésime

La répartition des rendements par millésime montre une relative stabilité des rendements quelle que soit l'année de constitution.

Rendements par millésime								
Rendements à fin 2025 depuis la création du véhicule ** Nets de frais	Taux de rendement annuel moyen		Rendement cumulé		Multiple		Nb de fonds	
	Tous fonds	dont fonds en AV*	Tous fonds	dont fonds en AV*	Tous fonds	dont fonds en AV*	Tous fonds	dont fonds en AV*
2013-2015	0,1 %		1,7 %		1,02x		3	
2016	5,7 %	5,2 %	67,9 %	58,4 %	1,68x	1,58x	4	2
2017	5,5 %	5,5 %	54,1 %	54,1 %	1,54x	1,54x	2	2
2018	6,1 %	6,2 %	51,1 %	52,1 %	1,51x	1,52x	8	3
2019	1,8 %	3,0 %	11,9 %	20,0 %	1,12x	1,20x	5	4
2020	5,3 %	5,3 %	28,0 %	28,2 %	1,28x	1,28x	11	8
2021	5,9 %	6,0 %	21,4 %	21,5 %	1,21x	1,22x	9	8
2022	5,0 %	5,6 %	16,1 %	17,9 %	1,16x	1,18x	14	10
2023	6,0 %	6,2 %	12,6 %	12,8 %	1,13x	1,13x	14	12
Millésimes 2013-2023	5,4 %	5,7 %	30,1 %	31,5 %	1,30x	1,32x	70	49

* Les fonds distribués via l'assurance les plus anciens de l'enquête sont datés de 2016. Seul le rendement des parts souscrites via l'assurance-vie a été pris en compte

** Les rendements sont pondérés par les encours et nets des frais de gestion et de distribution, mais ils sont bruts, le cas échéant, des frais des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite ou d'épargne salariale.

À propos de France Invest

France Invest regroupe la quasi-totalité des équipes de capital-investissement actives en France et compte à ce titre plus de 450 membres actifs et plus de 200 membres associés. À travers sa mission de déontologie, de contrôle et de développement de pratiques de place elle figure au rang des deux associations reconnues par l'AMF dont l'adhésion constitue pour les sociétés de gestion une des conditions d'agrément. C'est la seule association professionnelle spécialisée sur le métier du capital-investissement.

Promouvoir la place et le rôle du capital-investissement, participer activement à son développement en fédérant l'ensemble de la profession et établir les meilleures pratiques, méthodes et outils pour un exercice professionnel et responsable du métier d'actionnaire figurent parmi les priorités de France Invest.

Plus d'informations, le site internet de France Invest: www.franceinvest.eu

À propos de Quantalys / Harvest Group

Harvest, FinTech leader en France, propose des logiciels dédiés aux métiers du patrimoine et de la finance depuis plus de 35 ans. Le groupe conçoit des solutions digitales qui rendent accessible l'information indispensable pour éclairer les décisions patrimoniales et financières. Spécialiste de la data, Harvest permet la construction automatisée de portefeuilles efficaces sur mesure. Avec plus de 4 600 sociétés clientes, le groupe offre un ensemble de logiciels et de services plébiscités par les professionnels désireux de développer un conseil à forte valeur ajoutée.

Contacts

France Invest :

Simon PONROY - Directeur des études économiques et statistiques | s.ponroy@franceinvest.eu
Corentin CHALAUX - Data Scientist | c.chaloux@franceinvest.eu

Quantalys :

Sonia FENDLER - Directrice Générale Adjointe Harvest Group | sonia.fendler@quantalys.com
Stéphane PATUREL - Directeur Marchés Stratégiques France et Directeur Commercial Luxembourg
| stephane.paturel@harvest.fr